

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2015 (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:

| Acto | | Fecha escritura |
|------------------------|-----|------------------------|
| 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.** (La Compañía o **AZENDE** en adelante)

(6) La Junta General de Accionistas resuelve aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en **US\$738,600**, con 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**, de las utilidades de años anteriores. Al 31 de diciembre del 2015 su capital social fue de **US\$15,185,165**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

La Compañía mantiene su establecimiento matriz 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 a las diferentes entidades estatales de control, se rige bajo las normas societarias y tributarias vigentes en el País y por las disposiciones del Estatuto establecido en su constitución. Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está conformado por **15,185,165** acciones comunes y nominativas; durante el año 2015 la Compañía celebró un aumento a su capital social. La distribución del capital por cada accionista e información referente al aumento de capital, se encuentran detallados en la **Nota R**.

AZENDE mantiene con poder de voto y control, participaciones y acciones en subsidiarias (*Ver Nota K*), por ello, presenta 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 2015, se presentan por separado.

Fuentes de financiamiento con el público:

AZENDE, desde el año 2009 ha incursionado en el mercado bursátil, al 31 de diciembre del 2015 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:

| Nombre | Resolución Aprobatoria | Monto Autorizado (US\$) | Saldo Capital al 31 de diciembre del 2015 (US\$) | Última Calificación/Calificadora |
|--------------------------|------------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|
| Emisión de Obligaciones | SC-IMV-DJMV-DAyR-G-12-000062 | 5,000,000 | 750,000 | B+ |
| | 09 de enero de 2012 | | | 29/05/2015 PCR |
| Titularización de Flujos | Q.IMV.2011.104 | 6,000,000 | 20,000 | AA |
| | 10 de enero de 2011 | | | 30/04/2015 BANKWATCH RATINGS |
| total | | 11,000,000 | 770,000 | |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

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

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Sin embargo, durante el año 2015 se emitieron nuevas normas e interpretaciones de aplicación futura y adicionalmente la Compañía decidió aplicar los lineamientos de la NIC 8, que por exigencia de las NIIF a continuación detallamos su efecto en los estados financieros separados:

- i) Aplicación de NIC 8: corresponde a una corrección contable por errores de periodos anteriores, lo cual tiene un efecto significativo en la presentación de sus estados financieros separados de esos años, por lo que es necesario realizar una re-expresión de los estados financieros comparativos (ver **Nota E**)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

- i) Nuevas normas e interpretaciones que es obligatoria su implementación para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2016: Estas normas fueron emitidas por el IASB durante el año 2015, las cuales permiten su aplicación anticipada pero que no es de carácter obligatorio. La Administración de la Compañía decidió no adoptar de forma anticipada dichas normas e interpretaciones (ver **Nota C**).

Aprobación de los estados financieros separados:

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

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por: propiedad, planta y equipo, y sus propiedades de inversión 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 SEPARADOSAl 31 de diciembre del 2015 (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 de 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 y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de los registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento a lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1.

Negocio en Marcha:

Durante el año 2015, el país ha tenido un escenario económico muy diferente a los experimentados durante el último quinquenio, debido a la inesperada caída del precio del petróleo y a la apreciación del dólar en los mercados internacionales. Esto ha obligado al país a enfrentar presiones y cambios de carácter fiscal y presupuestal en su economía.

Los factores mencionados en el párrafo anterior, afectan la Balanza Comercial de pagos, debido a que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a las ofertas de los demás países que no se ven afectados, y al incremento de las importaciones. El Gobierno Central impuso medidas para desestimular las importaciones y disminuir la competencia con la producción interna, estas medidas fueron impuestas con el objetivo principal de evitar la salida de divisas (proteger el dólar) y reducir el impacto negativo en la balanza comercial del país.

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

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

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.

Adicional a esto, la Compañía presenta desde el año 2013 disminución en sus ingresos, debido a que han dejado de comercializar marcas de su portafolio de productos; para el año 2015 los ingresos ordinarios disminuyeron en un 37.16%.

Por otro lado, los indicadores financieros de la Compañía reflejan disminuciones que afectan el desarrollo de sus operaciones; sin embargo, estos indicadores empezaron a mejorar ya que en la actualidad prácticamente el 95% de la venta es de productos propios, los mismos que tienen un mayor margen de contribución y por lo tanto aportarán a la rentabilidad de la empresa de mejor manera. Esta situación fue vista por la calificadora Bank Watch Rating quien otorgó la calificación de AAA mientras que la Calificadora Pacific Credit Rating PCR otorgó una B.

Durante el año 2015, la Compañía ha enfocado su operación en marcas de su propia fabricación, ya que estas operaciones le generan un mayor margen de ganancia.

Adicional a lo mencionado, al cierre de cada ejercicio económico, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la **hipótesis de negocio en marcha**, es decir, que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

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

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

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

Con el propósito de mejorar la eficiencia de la operación, y de su rendimiento financiero, **AZENDE** se encuentra en proceso de fortalecer la comercialización de marcas de su propia fabricación, incursionar en inversiones de retorno inmediato, disminuir sus obligaciones a corto y largo plazo, racionalizar sus costos y gastos, entre otros. Esto se acompaña con la aplicación de políticas y procedimientos establecidos en el modelo de negocio preparado por la Administración de la Compañía, que espera para el año 2016 mejorar su rentabilidad en 6.5%.

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 2015 (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 en caja y bancos, inversiones, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

2.1. Activos financieros:

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

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 con 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 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. 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 (ver **Nota A: Medición**); se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro. La amortización de estos intereses y cualquier pérdida 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 correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio (costo amortizado); los castigos de cartera se reversan contra la provisión, esto en concordancia con lo establecido en el párrafo 22 de NIC 18.

La provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que la provisión acumulada supere el 10% de su cartera total, de acuerdo al límite deducible establecido por en la Ley de Régimen Tributario Interno. La Administración para el año 2015 consideró la necesidad de constituir una provisión para estas cuentas de **US\$112,879**, y adicionalmente reconocer una pérdida por deterioro de **US\$128,387** sobre las cuentas por cobrar de mayor vencimiento.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales 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 2015 (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, terceros y relacionados, que se liquidan en el corto y largo plazo. Se registran al valor del desembolso realizado.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 5.5.3 NIIF 9. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía ha identificado indicios de deterioro del valor de sus cuentas por cobrar de mayor vencimiento, por lo cual reconoció **US\$128,387** en resultados del ejercicio como pérdidas por deterioro.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de la NIIF 9, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

2.2. Pasivos Financieros:

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

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

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

Obligaciones financieras y Obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOSAl 31 de diciembre del 2015 (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 SEPARADOSAl 31 de diciembre del 2015 (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 2015, no contrató estudio de revalúo de sus activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2015 (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.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

| ACTIVOS | AÑOS | CUOTA ANUAL | % Valor Residual |
|---------------------------|-------------|--------------------|-------------------------|
| 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 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 para identificar indicios de deterioro de su valor.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2015 (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 intangibles:

La vida útil de un activo intangible puede ser finita o infinita. La empresa registra activos intangibles con vidas útiles finitas, que se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al cierre de cada periodo en que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el periodo o el método de amortización, según corresponda y, se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados; las ganancias o pérdidas que surjan por dar de baja un activo intangible se miden como diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y, se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

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 los párrafos 6 y 9 de NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente. A la fecha de presentación de los estados financieros separados, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOSAl 31 de diciembre del 2015 (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 el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen como Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

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.

9.2. Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias, en lugar del método del pasivo basado en el estado de resultados que se centra en diferencias temporales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no mantiene activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

- 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 y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

- 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. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que la los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

12.1. 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.

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

12.2. 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

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

| Norma / Interpretación | Vigencia (*) | Modificación importantes |
|-------------------------------------|---------------------|--|
| Modificaciones a la NIC 27 | Enero 1, 2016 (*) | Los estados financieros separados pueden optar por la aplicación del método de participación para la contabilización de sus inversiones. |
| NIIF 15 | Enero 1, 2018 (*) | Lineamientos para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias por medio de 5 etapas claramente definidas. |
| Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 | Enero 1, 2016 (*) | <ol style="list-style-type: none"> Disminución en el precio de venta de un bien producido por un activo, se puede considerar como obsolescencia técnica o comercial de ese activo. Factor a considerar en la depreciación y amortización. No es apropiado utilizar un método de depreciación o amortización que se base en los ingresos que incluyen el uso de algún activo. |
| NIIF 14 | Enero 1, 2016 (*) | Cuentas de diferimientos de actividades reguladas: Lineamientos para contabilizar las cuentas de diferimientos cuando sus precios o tarifas están sujetos a regulaciones, permite que las Compañías sigan aplicando sus PCGA anteriores aun siendo de aplicación obligatoria de esta norma y establece que los saldos y movimientos de estas cuentas deben presentarse por separado en los estados financieros. |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

| | | |
|---|-------------------|---|
| Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 20 | Enero 1, 2016 (*) | Modificaciones y aclaraciones en la aplicación de la excepción en la consolidación. |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 | Enero 1, 2016 (*) | Modificaciones a la contabilización en la venta o aportación de una subsidiaria a una asociada o negocio conjunto. Transacciones ascendentes. |

(*) Se permite la aplicación anticipada.

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**1. Factores de riesgo financiero:**

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

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

1.1. Riesgo de la industria:

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

Corresponde 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 SEPARADOSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.2. Riesgo de mercado:**

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan riesgos significativos para las operaciones de la Compañía.

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

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

1.3. Riesgo de crédito:

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

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

| Entidad financiera | Calificación | |
|------------------------|--------------|------|
| | 2015 | 2014 |
| Banco Bolivariano S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco 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 por plazos mayores a 90 días, 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 o de sus relacionadas.

El capital de trabajo neto al 31 de diciembre del 2015 es de **US\$205,454** (US\$3,060,591 para el año 2014). Se evidencia una importante disminución, la cual se origina principalmente por: la baja de activos por impuestos corrientes (retenciones en la fuente de años anteriores); una disminución en su cuenta por cobrar y aumento en su cuenta por pagar a favor de **DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.**

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

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Esta disminución afecta a sus indicadores financieros de liquidez y solvencia, lo que significa un riesgo importante en que la Compañía cuente con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones, tanto a corto como largo plazo. Pese a lo indicado, al cierre del ejercicio 2015 **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 el año anterior. El análisis de negocio en marcha correspondiente al año 2015 se encuentra detallado en la **Nota A: Negocio en Marcha**.

Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2015 determinan que la Compañía tiene un apalancamiento propio del 46%. Esto evidencia la sólida posición económica de la Compañía, al tener comprometido apenas el 54% de sus activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

E. RECLASIFICACIÓN Y RE-EXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS, PARA SU PRESENTACIÓN COMPARATIVA:**Re-expresión de los estados financieros separados con corte al 31 de diciembre del 2013:**

La Administración decidió re-expresar sus estados financieros separados con corte al 31 de diciembre del 2013, con el objetivo de corregir errores contables originados en ese año. En aplicación de NIC 8, a continuación presentamos el efecto de esta re-expresión:

| | Estados financieros al | | |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 31/12/2013 | Re-expresión | 01/01/2014 |
| ACTIVO | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Activos por impuestos corrientes | 1,329,275 | (1) (260,982) | 1,068,293 |
| PATRIMONIO | | | |
| Resultados acumulados | 1,586,309 | (260,982) | 1,325,327 |

- (1) Desde el año 2013 se mantienen saldos por concepto de créditos tributarios que no es posible recuperar ni compensar con pasivos por impuesto a la renta, según se desprende de la normativa legal vigente.

Al 31 de diciembre del 2013, se tenía la expectativa de compensar los créditos tributarios registrados, al igual que en el ejercicio 2014. A la fecha, consideramos que no existe posibilidad de recuperación o compensación, por lo que, de acuerdo al párrafo 41 de NIC 8, concluimos que ha sido una presentación inexacta, debiendo conceptuarse como un "Error Contable". Ante ello, la administración ha decidido re-expresar los estados financieros de forma retroactiva y corregir este error en sus estados financieros separados comparativos, con corte al 31 de diciembre del 2015, re-expresando los saldos de los estados financieros separados con corte al 31 de diciembre del 2013.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

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

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

| | Estados financieros al | | |
|--|------------------------|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2014 | Re- clasificación | 01/01/2015 |
| ACTIVO | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo y su equivalente | 151,034 | - | 151,034 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 1,807,950 | (1,547,950) | 260,000 |
| Cuentas por cobrar | 3,340,943 | 5,893,550 | 9,234,493 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 14,396,747 | (14,396,747) | - |
| Inventarios | 9,382,086 | - | 9,382,086 |
| Activos por impuestos corrientes | 1,058,933 | - | 1,058,933 |
| Otras cuentas por cobrar | 2,317,933 | 2,489,258 | 4,807,191 |
| Otros activos corrientes (antes Servicios y otros pagos anticipados) | 1,915,647 | 1,920,017 | 3,835,664 |
| | 34,371,273 | (5,641,872) | 28,729,401 |
| Activo no corriente: | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 21,866,362 | - | 21,866,362 |
| Propiedades de inversión | 1,646,234 | - | 1,646,234 |
| Activos intangibles | 106,583 | (106,583) | - |
| Inversiones en asociadas | 2,453,827 | (100,000) | 2,353,827 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | | 5,848,455 | 5,848,455 |
| Otros activos | 27,612 | - | 27,612 |
| | 26,100,618 | 4,772,709 | 31,742,490 |
| TOTAL DEL ACTIVO (pasan...) | 60,471,891 | - | 60,471,891 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

E. RECLASIFICACIÓN Y RE-EXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS, PARA SU PRESENTACIÓN COMPARATIVA: (Continuación)

| | | | |
|---|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Vienen... | 60,471,891 | - | 60,471,891 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Obligaciones con instituciones financ. | | 2,250,616 | 2,250,616 |
| Cuentas por pagar | 10,578,477 | | 10,578,477 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 1,803,963 | (1,803,963) | - |
| Préstamos y obligaciones financieras | 6,731,038 | (6,731,038) | - |
| Pasivos por beneficios a empleados (antes Provisiones) | 528,768 | - | 528,768 |
| Obligaciones con la administración tributaria (antes Impuestos por pagar) | 1,847,807 | 775,761 | 2,623,568 |
| Impuestos a la renta corriente | 775,761 | (775,761) | - |
| Otros cuentas por pagar | 2,963,282 | 657,721 | 3,621,003 |
| Otros pasivos corrientes | - | 380,744 | 380,744 |
| Porción corriente de las obligaciones con instituciones financieras no corrientes | - | 2,555,422 | 2,555,422 |
| Porción corriente de las obligaciones emitidas no corrientes | - | 1,925,000 | 1,925,000 |
| | <u>25,229,096</u> | <u>(765,498)</u> | <u>24,463,598</u> |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Obligaciones con instituciones financ. | 4,548,608 | (950,000) | 3,598,608 |
| Obligaciones emitidas | | 950,000 | 950,000 |
| Provisiones laborales | 1,568,658 | - | 1,568,658 |
| Subrogación por pagar | | 765,498 | 765,498 |
| | <u>6,117,266</u> | <u>765,498</u> | <u>6,882,764</u> |
| TOTAL PASIVO | | | |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 13,667,893 | - | 13,667,893 |
| Reserva | 3,969,019 | - | 3,969,019 |
| Resultados acumulados | 11,488,617 | - | 11,488,617 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | <u>29,125,529</u> | <u>-</u> | <u>29,125,529</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>60,471,891</u> | <u>-</u> | <u>60,471,891</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

F. CUENTAS POR COBRAR:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------------|-----|------------------------|------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Clientes no relacionados | (1) | 3,943,770 | 3,344,640 |
| Clientes relacionados | (2) | 3,032,021 | 5,893,550 |
| Otras cuentas comerciales, neto | | 71,910 | |
| | | 7,047,701 | 9,238,190 |
| Provisión para cuentas incobrables | (3) | (116,576) | (3,697) |
| | | 6,931,125 | 9,234,493 |

(1) Corresponde principalmente US\$2,022,470 por cobrar a **DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A.**, y US\$472,151 por cobrar a **CARANQUI ALVAREZ PATRICIA G.**

(2) 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 X (1).**

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

| | Al 31 de diciembre del | |
|-----------------------|------------------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | (3,697) | (225,752) |
| Reversos por castigos | | (39,285) |
| Provisión del año | (112,879) | 261,340 |
| Saldo final | (116,576) | (3,697) |

G. INVENTARIOS:

| | | Al 31 de diciembre | |
|------------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Producto terminado | | 2,385,978 | 2,428,068 |
| Producto en proceso | | 2,417,545 | 1,569,103 |
| Materia prima | | 1,160,205 | 1,656,844 |
| Transferencias entre bodegas | | 470,478 | 451,442 |
| Materiales y otros | | 3,065,374 | 3,315,482 |
| Provisión por deterioro | (1) | | (38,853) |
| | | 9,499,580 | 9,382,086 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

G. INVENTARIOS: (Continuación)

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.

(1) El movimiento de la provisión fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------|---------------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | (38,853) | (480,000) |
| Baja de inventarios | 38,853 | 441,147 |
| | - | (38,853) |

H. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------------|---------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Empleados | 94,738 | 163,602 |
| Compañías no relacionadas | (1) 716,094 | 716,094 |
| Compañías relacionadas | (2) 726,550 | 3,623,905 |
| Personas naturales | 150,084 | 148,890 |
| Accionistas | 4,796 | 6,294 |
| Intereses y otros | 124,109 | 148,406 |
| | 1,816,371 | 4,807,191 |

(1) Corresponde principalmente **US\$617,952** por cobrar a **SOCIEDAD COMERCIAL AGRICOLA PILLCOCAJA S.A.** Esta cuenta no presenta variación en comparación con el año 2014.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Reclamos judiciales | 70,223 | 70,223 |
| Anticipos a proveedores por compras | 1,065,143 | 1,220,561 |
| Fideicomiso Primera Titularización | (1) 637,879 | 1,326,700 |
| Garantía fiduciaria | 76,460 | 221,250 |
| Anticipo implementación del sistema | (2) 631,799 | 488,410 |
| Patentes, garantías y licencias | 114,781 | 106,583 |
| Garantías comerciales | 166,000 | 192,412 |
| Seguros | 178,339 | 205,875 |
| Otros | 68,495 | 3,650 |
| | 3,009,119 | 3,835,664 |

(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) Corresponden a las consultorías e implementaciones de los procesos que se mantienen con **LONDON CONSULTING GROUP**, esto como parte de la implementación y desarrollo del software para la gestión de ventas en los equipos móviles que utiliza el departamento de ventas. Estos valores serán amortizados en los períodos futuros.

J. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2015 (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) | (1,698,399) | 5,835,184 |
| Edificios e instalaciones | 8,426,712 | 699,258 | 55,308 (1) | (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) |
| | 21,866,362 | - | 1,242,093 | (4,530,094) | 18,578,361 |

Movimiento del año 2014:

| | 01/01/2014 | Adiciones | Reavalúo PPyE | Bajas/ Reclasf. | Ventas | 31/12/2014 |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Terrenos | 3,873,687 | 102,836 | 4,104,082 | (1,147,023) | | 6,933,583 |
| Edificios e instalaciones | 7,332,496 | | 1,536,935 | (393,966) | (48,754) | 8,426,712 |
| Maquinaria y equipos | 5,694,367 | 112,171 | | (3,605) | | 5,802,933 |
| Muebles y enseres | 2,107,104 | 9,597 | | (38,853) | | 2,077,848 |
| Vehículos | 1,730,559 | | | (35,354) | (154,395) | 1,540,810 |
| Equipos de oficina | 204,760 | 9,680 | | (207) | | 214,233 |
| Equipos de cómputo | 996,589 | 53,455 | | (35,585) | | 1,014,459 |
| Software y licencias | 915,785 | | | | | 915,785 |
| Obras en proceso | 668,644 | 32,343 | | (1,728) | | 699,258 |
| | 23,523,991 | 320,083 | 5,641,017 | (1,656,321) | (203,149) | 27,625,621 |
| Depreciación acumulada | (4,637,187) | (1,184,343) | (105,133) | 167,404 | | (5,759,259) |
| | 18,886,804 | (864,260) | 5,535,884 | (1,488,917) | (203,149) | 21,866,362 |

(1) Corresponde a la venta a favor de **ESVERGLO S.A.** del terreno y construcción ubicado en la Avenida Galo Plaza Laso No. OE1-81 y avenida Juan de Selis, parroquia Cotocollao, Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha, celebrada mediante escritura pública el 10 de diciembre del 2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

K. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

| | % Part. | Actividad | Al 31 de diciembre del | |
|--|------------|---|------------------------|------------------|
| | | | 2015 | 2014 |
| Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. | 99.87 | Comercialización de bebidas y alimentos (1) | 4,067,644 | 1,395,235 |
| AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A. | 99.95 | Comercialización de productos (2) | 559,048 | 820,875 |
| Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda. | 99.97 | Elab. y comercialización de embutidos (3) | 832,202 | 135,617 |
| Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial SOFEI S.A. | 3.17 | Administración Inmobiliaria | 1,900 | 1,900 |
| ZJP Productores Cía. Ltda. | 50 | Comercialización de bebidas | 200 | 200 |
| | | | 5,460,994 | 2,353,827 |

Al 31 de diciembre del 2015, **AZENDE** ajustó sus inversiones en asociadas aplicando el método del valor proporcional, en base a los resultados integrales obtenido por cada una de sus asociadas. Adicionalmente, efectuó la capitalización de acreencias en dos de sus relacionadas. El efecto neto fue el siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 2,353,827 | 3,177,191 |
| Capitalización (a) | 5,910,000 | |
| Ajustes por aplicación del VPP, netos (b) | (2,802,833) | (823,364) |
| | 5,460,994 | 2,353,827 |

- a) Corresponde principalmente a la capitalización en **DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, elevado a escritura pública el 14 de agosto del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el 27 de agosto del 2015. Se capitalizó **US\$2,000,000** que se mantenían registrados como aportes para futuras capitalizaciones y **US\$3,100,000** de acreencias pendientes de cobro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

K. INVERSIONES EN ASOCIADAS: (Continuación)

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

| <u>Compañía</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|--|-------------------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. | (2,427,592) | 89,790 |
| AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A. | (261,827) | (231,770) |
| Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proalicanic Cía. Ltda. | (113,414) | (681,384) |
| (i) | <u>(2,802,833)</u> | <u>(823,364)</u> |

(i) Al 31 de diciembre del 2015, este ajuste fue registrado contra otros resultados integrales.

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

| <u>Activo</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---|-------------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Activo Corriente | 10,300,326 | 13,757,525 |
| Activo No Corriente | 948,422 | 324,308 |
| <u>Total de activo</u> | <u>11,248,748</u> | <u>14,081,833</u> |
| <u>Pasivo</u> | | |
| Pasivo Corriente | 5,098,585 | 8,110,519 |
| Pasivo No Corriente | 4,830,292 | 5,005,020 |
| <u>Total de Pasivo</u> | <u>9,928,877</u> | <u>13,115,539</u> |
| <u>Patrimonio</u> | | |
| Capital social | 7,614,834 | 2,514,834 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | - | 2,000,000 |
| Reservas | 305,372 | 305,372 |
| Resultados acumulados | (6,600,335) | (3,853,912) |
| <u>Total de Patrimonio</u> | <u>1,319,871</u> | <u>966,294</u> |
| <u>Total Pasivo + Patrimonio</u> | <u>11,248,748</u> | <u>14,081,833</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---|-------------------------------|-------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>Activo</u> | | |
| Activo Corriente | 994,959 | 1,240,507 |
| Activo No Corriente | 130,254 | 161,436 |
| <u>Total de activo</u> | <u>1,125,213</u> | <u>1,401,943</u> |
| <u>Pasivo</u> | | |
| Pasivo Corriente | 797,517 | 842,338 |
| Pasivo No Corriente | 112 | 112 |
| <u>Total de Pasivo</u> | <u>797,629</u> | <u>842,450</u> |
| <u>Patrimonio</u> | | |
| Capital social | 922,664 | 922,664 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 96,000 | 96,000 |
| Reservas | 66,121 | 66,121 |
| Resultados acumulados | (757,201) | (525,292) |
| <u>Total de Patrimonio</u> | <u>327,584</u> | <u>559,493</u> |
| <u>Total Pasivo + Patrimonio</u> | <u>1,125,213</u> | <u>1,402,943</u> |

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

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---|-------------------------------|-----------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>Activo</u> | | |
| Activo Corriente | 239,294 | 164,319 |
| Activo No Corriente | 276,374 | 323,986 |
| <u>Total de activo</u> | <u>515,668</u> | <u>488,305</u> |
| <u>Pasivo</u> | | |
| Pasivo Corriente | 177,305 | 458,939 |
| Pasivo No Corriente | - | - |
| <u>Total de Pasivo</u> | <u>177,305</u> | <u>458,939</u> |
| <u>Patrimonio</u> | | |
| Capital social | | |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 860,400 | 860,400 |
| Reservas | 405,000 | - |
| Resultados acumulados | (927,037) | (831,034) |
| <u>Total de Patrimonio</u> | <u>338,363</u> | <u>29,366</u> |
| <u>Total Pasivo + Patrimonio</u> | <u>515,668</u> | <u>488,305</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

L. CUENTAS POR PAGAR:

| | Al 31 de diciembre | |
|---|---------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Nestlé Ecuador S.A. | 717,229 | 953,851 |
| Primax Comercial del Ecuador S.A. | 296,961 | 879,568 |
| Quicornac S.A. | 270,670 | 648,475 |
| Bodegas de América S.A. | 1,363,097 | 647,973 |
| Amcor Rigid Plastics Ecuador S.A. | 669,492 | 552,920 |
| Distribuidora Panamericana de Licores | - | 443,435 |
| Eveready del Ecuador C.A. | - | 273,118 |
| SODERAL Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. | 317,355 | 262,821 |
| Codana S.A. | 146,514 | 222,278 |
| Lácteos San Antonio C.A. | 42,376 | 206,518 |
| Cristalería del Ecuador S.A. | 312,949 | 169,405 |
| Red Bull Panamá S.A. | 214,520 | 149,534 |
| Otros menores | 5,192,687 | 5,168,581 |
| | 9,247,186 | 10,578,477 |

M. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

| | | Al 31 de diciembre | |
|--|-----|---------------------------|------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Impuestos mensuales | (1) | 2,150,050 | 1,604,874 |
| Impuestos redimible a las botellas plásticas | | 147,995 | 242,933 |
| Impuesto a la renta por pagar | (2) | 73,005 | 775,761 |
| Retenciones por pagar | | 46,685 | |
| | | 2,417,735 | 2,623,568 |

(1) Corresponde principalmente a **US\$ 1,541,994** por el Impuesto a los Consumos Especiales, pendiente de pago por los meses de noviembre y diciembre del año 2015. La diferencia corresponde al IVA y Retenciones en la Fuente por pagar generadas en el mes de diciembre del 2015.

(2) Ver proceso de cálculo en la **Nota W**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

N. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

| | | Al 31 de diciembre | |
|----------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Accionistas | (1) | 842,248 | 120,871 |
| Compañías relacionadas | (2) | 3,625,064 | 1,038,465 |
| Cuentas por pagar Terceros | (3) | 2,663,679 | 2,461,667 |
| | | 7,130,991 | 3,621,003 |

(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 X (2)**.

(3) Esta cuenta incluye **US\$ 2,000,000** (igual saldo para el año 2014) por pagar a **ALMACENES JUAN ELJURI CÍA LTDA.** La Compañía impugnó la demanda puesta por la mencionada entidad; al 31 de diciembre del 2015 la demanda se encuentra en proceso arbitral.

O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

| Institución Financiera | Fecha de Inicio | Fecha de Venc. | Tasa de int. % | Valor del Préstamo | Saldo al 31 de dic. del | |
|---|-----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| | | | | | 2015 | 2014 |
| Banco Bolivariano | 04-12-2014 | 04-12-2015 | 7% | 1,000,000 | | 1,000,000 |
| Banco Bolivariano | 18-12-2014 | 18-12-2015 | 7% | 500,000 | | 500,000 |
| Banco Bolivariano | 06-08-2015 | 05-02-2016 | 8.98% | 850,000 | 283,333 | |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | 30-07-2014 | 25-01-2017 | 8.95% | 2,600,000 | 1,198,691 | 2,206,412 |
| Banco del Pichincha C.A. | 01-07-2014 | 15-06-2017 | 7.66% | 3,500,000 | 2,399,917 | 3,947,618 |
| Banco del Pichincha C.A. | 15-08-2015 | 09-02-2016 | 8.62% | 500,000 | 500,000 | |
| Sobregiro bancario | | | | | 544,780 | 750,616 |
| | | | | | 4,926,721 | 8,404,646 |
| Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo | | | | | (1,328,113) | (2,250,616) |
| Porción corriente de las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo | | | | | (1,966,563) | (2,555,422) |
| | | | | | 1,632,045 | 3,598,608 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con Hipotecas abiertas y prendas industriales. A continuación detallamos los activos puestos en garantía por cada uno de los préstamos:

| Institución Financiera | Detalle de la Garantía | Valor de la Garantía (Avalúo) |
|---------------------------------------|---|-------------------------------|
| Banco Bolivariano | Propiedad: terrenos El Tahual lotes 608 y 609 + 4 bodegas, oficinas y cerramientos. | 1,388,623 |
| Banco de la Producción Produbanco S.A | Terrenos e Instalaciones: Terrenos y oficinas parque industrial. | 1,988,057 |
| Banco del Pichincha C.A. | Propiedad: lotes del 5 al 11, nave de bodegas y edificio oficinas Guayaquil. | 3,336,548 |
| Banco del Pichincha C.A. | Inmueble: Vivienda Juan Carlos Crespo, Av. De las Américas y Padre Aguirre. | 1,155,672 |
| Banco del Pichincha C.A. | Edificación y maquinaria: Instalaciones planta Paute y su línea de llenado de botellas AVE. | 5,317,636 |
| | | 13,186,536 |

Las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo vencen durante el año 2017, por un valor total de **US\$1,632,045**.

P. OBLIGACIONES EMITIDAS:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|-----|------------------------|-------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Obligaciones emitidas en el M.V. | (1) | 750,000 | 1,875,000 |
| Titularización de fondos | (2) | 20,000 | 1,000,000 |
| | | 770,000 | 2,875,000 |
| Porción corriente de estas obligaciones | | (520,000) | (1,925,000) |
| | | 250,000 | 950,000 |

(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 2015 (Expresadas en US Dólares)

P. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)

| | | | | |
|--|---|---------------------|--------------|-------------|
| Monto de la Emisión: | US\$ 5,000,000 | | | |
| Características: | Serie A: | Monto (US\$) | Plazo | Tasa |
| | | 2,500,000 | 1.800 días | 7.50% |
| | Serie B: | 2,500,000 | 1.350 días | 7.50% |
| Pago de Capital: | Serie A: Pago semestral; Serie B: Pago semestral (a excepción del primer pago que será en el primer trimestre). | | | |
| Pago de intereses: | Trimestral | | | |
| Rescates anticipados: | No existirá redención, sorteos ni rescates anticipados de las obligaciones. | | | |
| Fecha de Colocación: | Serie A: 2 de febrero del 2012; Serie B: 31 de mayo de 2012 | | | |
| Sistema de Colocación: | La colocación de valores fue en el Mercado Bursátil Primario. | | | |
| Agente de Colocador: | Analytica Securities C.A. Casa de Valores | | | |
| Agente Pagador: | Corporación Azende S.A., a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador. | | | |
| Estructurador Financiero: | Analytica Advisors Asesoría S.A | | | |
| Representante de los obligacionistas: | POLIT & POLIT Abogados S.C.C. | | | |
| Destino de los recursos: | Reestructuración del pasivo, capital de trabajo e inversión en activos fijos. | | | |
| Resguardos de la ley: | 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. | | | |

Vencimientos futuros:

El saldo pendiente de pago por **US\$250,000** de las obligaciones emitidas vence durante el año 2017.

- (2) El 9 de noviembre del 2010, la Junta General de Accionistas de la Compañía autorizó un proceso de titularización de flujos, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías por **US\$ 6,000,000**, cuyo fideicomiso se constituyó el 24 de noviembre del 2010 ante el Notario Suplente Primero del cantón Quito. Los flujos titularizados son los provenientes de la recaudación de las rutas de las ciudades de Cuenca y Azogues y se colocaron en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene un saldo por pagar por **US\$20,000** (US\$1,000,000 en el 2014).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

P. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)

La titularización es administrada por una Fiduciaria, para lo que se constituyó el Fideicomiso denominado "Primera Titularización de Flujos – AZENDE" con **HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.** Los fondos sirvieron para reestructurar pasivos.

Q. PROVISIONES LABORALES:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Jubilación patronal | (1) 1,303,090 | 1,289,587 |
| Indemnización por desahucio | (2) 227,955 | 279,071 |
| | 1,531,045 | 1,568,658 |

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

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial: | 1,289,587 | 1,180,327 |
| Costo neto del período: | 26,799 | 129,908 |
| Pagos: | (13,296) | (20,648) |
| Saldo final: | 1,303,090 | 1,289,587 |

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

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial: | 279,071 | 256,649 |
| Costo neto del período: | 14,174 | 65,457 |
| Pagos: | (65,290) | (43,035) |
| Saldo final: | 227,955 | 279,071 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

R. 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:

| Accionista | % | No. Acciones | Valor US\$ |
|----------------------------|-------------|---------------------|-------------------|
| 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 |
| | 100% | 15,185,165 | 15,185,165 |

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** que corresponde a las utilidades obtenidas durante años anteriores. Esta operación fue aprobada mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 11 de febrero del 2015

2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, completando al menos el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los 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.

Para el año 2015, la Compañía transfirió **US\$168,586** que corresponde a la utilidad después de impuestos y participación a trabajadores de años anteriores

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

R. PATRIMONIO: (Continuación)

Mediante acta de Junta Universal y Extraordinaria de Accionista celebrada el 11 de febrero del 2015, los accionistas decidieron distribuir el saldo de esta reserva entre sus accionista de forma proporcional. De los valores a recibir, se descontó las deudas que mantenían los accionistas con la Compañía. La diferencia se cancelará en 24 cuotas mensuales iguales.

4. **Reserva para revaluación de propiedades, planta y equipos:** Corresponde al efecto de la revaluación de propiedades, plantas y equipos efectuado en el año 2010 y 2014. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital.
5. **Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Reserva de capital | 42,371 | 42,371 |
| Adopción NIIF | (1,108,611) | (1,108,611) |
| Resultados acumulados | (3,725,057) | (922,224) |
| Resultado del ejercicio neto | 572,694 | 1,341,327 |
| | (4,218,603) | (647,137) |

S. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

| | Al 31 de diciembre | |
|--|---------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Productos gravados con tarifa 0% de IVA | 676,213 | 2,082,773 |
| Productos gravados con tarifa 12% de IVA | 34,149,326 | 52,923,320 |
| Exportaciones y otros | 34,825,539 | 55,416,371 |
| (-) Descuentos y devoluciones | (268,160) | (9,148,556) |
| | 34,557,379 | 46,267,815 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

T. COSTOS DE VENTA:

| | Al 31 de diciembre | |
|--|---------------------------|--------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Productos gravados con tarifa 0% de IVA | 349,490 | 1,069,023 |
| Productos gravados con tarifa 12% de IVA | 21,794,114 | 32,394,250 |
| Exportaciones y otros | 401,094 | 42,670 |
| | <u>22,544,698</u> | <u>33,505,943</u> |
| (-) Descuentos y otros | (241,213) | (586,504) |
| | <u>22,303,485</u> | <u>32,919,439</u> |

U. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Sueldos | 2,642,881 | 1,936,575 |
| Gastos de viaje | 92,575 | 89,131 |
| Mantenimiento | 216,016 | 607,989 |
| Honorarios profesionales | 426,935 | 1,167,526 |
| Suministros | 110,522 | |
| Depreciación y amortizaciones | 798,002 | 2,259,338 |
| Varios | 2,016,041 | 1,103,043 |
| | <u>6,302,972</u> | <u>7,163,602</u> |

V. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

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:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidad del ejercicio: | 1,013,271 | 2,490,692 |
| 15% de participación de trabajadores | <u>(151,991)</u> | <u>(373,604)</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

W. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

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

| | Al 31 de diciembre del | |
|--|-------------------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidad antes de part. e impuesto a la renta: | 1,013,271 | 2,490,692 |
| (-) 15% participación de trabajadores | (151,991) | (373,604) |
| (+) Gastos no deducibles | 1,449,477 | 170,201 |
| (-) 150% Remuneración discapacitados | | (327,156) |
| Base imponible: | 2,310,758 | 1,960,134 |
| Impuesto a la renta calculado | 508,367 | 431,229 |
| Anticipo del impuesto a la renta | 553,279 | 775,761 |
| Impuesto a la renta causado (gasto) | 553,279 | 775,761 |

(1) A continuación el proceso de la liquidación del impuesto a la renta del año 2015:

| | |
|---|---------------|
| | 2015 |
| Anticipo de impuesto a la renta o impuesto causado: | 553,279 |
| (-) Crédito tributario por retenciones o anticipo | (480,274) |
| Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario): | 73,005 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

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

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|--|-------------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>Cuentas por cobrar en transacciones comerciales:</u> | | |
| Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. | 3,032,021 | 5,893,550 |
| | <u>3,032,021</u> | <u>5,893,550</u> |
| <u>Transacciones de financiamiento:</u> | | |
| <u>Corrientes:</u> | | |
| Panfield Internacional Services Inc. | 41,257 | 41,257 |
| AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A. | 679,244 | 718,514 |
| Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda. | 6,049 | 179,444 |
| Copredi Holding Cía. Ltda. (1) | | 259,384 |
| Holding Lauhat Cía. Ltda. (1) | | 580,215 |
| Distribuidora Profit S.A.C. (2) | | 1,845,091 |
| | <u>726,550</u> | <u>3,623,905</u> |
| <u>No corrientes:</u> | | |
| Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. (3) | - | 2,000,000 |
| Distribuidora Profit S.A.C. (2) | 2,884,786 | 2,164,098 |
| Bebidas Interandinas S.A.C. (4) | 869,163 | 869,163 |
| Red Masdistribution S.A. | 100,000 | 100,000 |
| Inversiones Rind S.A.C. | 459,910 | 459,910 |
| AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A. | 96,000 | 96,000 |
| Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda. | | 159,284 |
| | <u>4,409,859</u> | <u>5,848,455</u> |
| | <u>7,299,267</u> | <u>14,496,747</u> |