INFORME DE AUDITORÍA FINANCIERA EXTERNA

A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE:

DISTRIBUIDOR[illegible] CÍA. LTDA.

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO:

2014

ECON. C.PA. MARY ANCHUNDIA REYES
AUDITOR EXTERNO
SC – RNAE No. 626

CONTENIDO:

- **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.**

- **ESTADOS FINANCIEROS:**
  - ✓ *Estado de Situación Financiera.*
  - ✓ *Estado de Resultado Integral.*
  - ✓ *Estado de Cambios en el Patrimonio.*
  - ✓ *Estado de Flujo de Efectivo.*

- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

  1. *Identificación y Objeto de la Compañía.*
  2. *Bases para la elaboración de Estados Financieros y principales Políticas Contables Aplicadas.*

- **INFORMACIÓN GENERAL DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

  3. *Efectivo y Equivalentes al Efectivo.*
  4. *Cuentas y Documentos por Cobrar – (-) Provisión Cuentas Incobrables.*
  5. *Inventarios.*
  6. *Activos por Impuestos Corrientes.*
  7. *Servicios y Otros Pagos Anticipados.*
  8. *Otros Activos Corrientes.*
  9. *Propiedades, Planta y Equipo.*
  10. *Activos por Impuestos Diferidos.*
  11. *Otros Activos No Corrientes.*
  12. *Cuentas y Documentos por Pagar.*
  13. *Obligaciones con el IESS y Empleados por Pagar.*
  14. *Obligaciones con la Administración Tributaria.*
  15. *Otros Pasivos Corrientes.*

16. Pasivo No Corriente.
17. Capital Social.
18. Reserva Legal.
19. Reserva de Capital.
20. Ganancias Acumuladas.
21. Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF.
22. Ventas Netas.
23. Otros Ingresos.
24. Costo de Ventas.
25. Gastos Operacionales.
26. Conciliación Tributaria.
27. Eventos Subsecuentes.
28. Aprobación de los Estados Financieros.

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Manta, Abril 07 de 2015.

A los Socios de:
COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

He auditado los Estados Financieros de la Compañía **DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2014, que comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esta fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), La Ley de Compañías promulgada por la Superintendencia de Compañías, además por las disposiciones establecidas en la Ley de Regimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación a la Ley, y por el control interno que la Administración determine para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basado en la Auditoría realizada. La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base razonable para emitir mi opinión calificada de auditoría a los Estados Financieros.

Opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ***DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.****, al 31 de Diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de acuerdo a lo descrito en la Nota No. 2 literal a) de los Estados Financieros.*

ECON. MARY ANCHUNDIA REYES
AUDITOR EXTERNO
RUC: 1305016089001

No. de Registro de la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE No. 626

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Dólares Americanos)

	NOTAS	Dic-31 2014	Dic-31 2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	577.243,29	587.233,17
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	378.303,13	352.613,92
(-) Provisión Cuentas Incobrables	4	(62.317,51)	(62.317,51)
Inventarios	5	398.785,01	429.431,83
Activos por Impuestos Corrientes	6	200.413,63	179.275,91
Servicios y Otros Pagos Anticipados	7	11.666,43	6.300,96
Otros Activos Corrientes	8	73.821,93	128.431,22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1.577.915,61**	**1.616.169,60**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9		
Terrenos		165.350,98	165.350,98
Edificios e Instalaciones		242.183,33	242.183,33
Vehículos		284.303,36	284.303,36
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina		84.208,98	83.068,98
Equipos de Computación y Software		92.077,56	92.077,56
Otras Propiedades, Planta y Equipo		39.126,86	39.126,86
Total de costo		**907.251,07**	**906.131,07**
(-) Depreciación Acumulada		(528.742,19)	(490.605,38)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		**378.508,88**	**415.525,69**
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10		
Activos por Impuestos Diferidos		9.937,31	12.421,64
TOTAL DE ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		**9.937,31**	**12.421,64**
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	11		
Otros Activos No Corrientes		74.646,21	-
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		**74.646,21**	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**463.092,40**	**427.947,33**
TOTAL DE ACTIVO		**2.041.008,21**	**2.044.116,93**

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Dólares Americanos)

	NOTAS	Dic-31 2014	Dic-31 2013
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	697.295,46	857.051,22
Obligaciones con Instituciones Financieras		-	11.595,61
Obligaciones con el IESS y Empleados por Pagar	13	82.071,50	81.735,54
Obligaciones con la Administración Tributaria	14	126.319,47	111.744,65
Otros Pasivos Corrientes	15	33.715,57	38.843,41
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**941.402,00**	**1.100.970,43**
PASIVO NO CORRIENTE	16		
Cuentas y Documentos por Pagar		33.469,70	38.469,70
Reserva para Jubilación Patronal		35.923,33	20.880,60
Reserva por Desahucio		41.316,53	41.316,53
Cuentas por Pagar a Socio		220.555,25	-
Otras Cuentas por Pagar a Socios		56.191,09	56.191,09
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**387.455,90**	**156.857,92**
TOTAL DE PASIVO		**1.328.857,90**	**1.257.828,35**
PATRIMONIO			
Capital Social	17	121.336,00	121.336,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	220.555,25
Reserva Legal	18	29.586,14	22.265,29
Reserva de Capital	19	133.200,45	133.200,45
Ganancias Acumuladas	20	329.266,69	149.775,77
Resultados Acum. Proven. Adopción Primera Vez NIIF	21	(39.335,19)	(39.335,19)
Ganancia Neta del Período		139.096,23	178.490,91
TOTAL PATRIMONIO		**712.150,31**	**786.288,48**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.041.008,21**	**2.044.116,83**

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Manuel Adolfo Maldonado Valverde
GERENTE

Srta. Rindick Helmert Guerrero Guerrero
CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL PERÍODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Dólares Americanos)

	NOTAS	Dic-31 2014	Dic-31 2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas Netas	22	10.002.737,02	9.326.876,49
Otros Ingresos	23	122.152,01	488.938,90
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		**10.124.889,03**	**9.817.815,39**
(-) Costo de Venta	24	(8.592.257,95)	(8.381.412,34)
GANANCIA BRUTA		**1.532.631,08**	**1.436.403,05**
(-)GASTOS OPERACIONALES:	25		
Administración y Ventas		(1.306.523,43)	(1.163.651,12)
Financieros		(2.072,69)	(4.392,88)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(1.308.596,12)**	**(1.168.044,00)**
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Intereses Ganados		4.692,86	1.085,02
Ingresos Varios		2.494,72	1.562,06
Otros Ingresos		1.226,05	361,38
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		**8.413,63**	**3.008,46**
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA		**232.448,59**	**271.367,51**
(-) 15% Participación Trabajadores	26	(34.867,29)	(40.705,13)
GANANCIA DESPUÉS DE PART. TRABAJADORES		**197.581,30**	**230.662,38**
(+) Gastos no Deducibles	26	34.983,35	13.323,50
(-) Deducciones Empleados con Discapacidad		-	(6.842,83)
SALDO GANANCIA GRAVABLE		**232.564,65**	**237.143,05**
(-) 22% Impuesto a la Renta	26	(51.164,22)	(52.171,47)
GANANCIA NETA		**146.417,08**	**178.490,91**
(-) 5% Reserva Legal	18	(7.320,85)	-
GANANCIA NETA DEL PERÍODO		**139.096,23**	**178.490,91**

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Manuel Alberto Maldonado Valverde
GERENTE GENERAL

Srta. Rhodick Helena Guerrero Guerrero
CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE PUT. CAPITALIZACIONES	RESERVAS RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS RESULT. PROVEN. ADOPC. PRIMERA VEZ NIF	RESULTADOS DEL EJERCICIO GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
S AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	121.338,00	220.555,25	22.265,29	133.200,45	133.055,36	(39.335,19)	18.720,41	607.787,5
OS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:								
FERENCIAS.	-	-	-	-	18.720,41	-	(18.720,41)	-
CIA NETA DEL PERÍODO	-	-	-	-	-	-	178.490,91	178.490,9
S AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	121.338,00	220.555,25	22.265,29	133.200,45	149.775,77	(39.335,19)	178.490,91	786.[illegible]
OS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:								
FERENCIAS.	-	-	-	-	178.490,91	-	(178.490,91)	-
SIFICACIÓN A CUENTAS POR PAGAR A SOCIO OTA 16 - LITERAL d).	-	(220.555,25)	-	-	-	-	-	(220.555,2
VA LEGAL 2014 (VER NOTA 16).	-	-	7.320,55	-	-	-	-	7.320,5
CIA NETA DEL PERÍODO.	-	-	-	-	-	-	139.096,23	139.096,2
S AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	121.338,00	-	29.585,14	133.200,45	328.268,68	(39.335,19)	139.096,23	712.150,3

otas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Manuel Alberto Maldonado Valverde
GERENTE GENERAL

Srta. Riedick Heinert Guerrero Guerrero
CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Dólares Americanos)

	Dic-31 2014	Dic-31 2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia Neta del Período	**139.896,23**	**178.490,21**
Ajustes por Partidas distintas al Efectivo:		
Reserva Legal	7.320,85	-
Depreciaciones de Propiedades, Planta y Equipo	38.136,61	38.565,46
Provisión Cuentas Incobrables	-	3.538,14
Activos por Impuestos Diferidos	2.484,33	-
Otros Activos No Corrientes	(74.646,21)	-
Reserva para Jubilación Patronal	15.042,73	-
Cuentas por Pagar a Socio	220.555,25	-
Reclasificación de Aportes para Futuras Capitalizaciones	(220.555,25)	-
Variación en los Activos (Aumento), o Disminución		
Cuentas y Documentos por Cobrar	(24.489,21)	190.371,27
Inventarios	24.649,62	(96.836,86)
Activos por Impuestos Corrientes	(21.137,72)	(42.431,14)
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(5.365,47)	(519,62)
Otros Activos Corrientes	54.609,38	1.936,79
Variación en los Pasivos Aumento, o (Disminución)		
Cuentas y Documentos por Pagar	(158.755,76)	(8.686,29)
Obligaciones con el IESS y Empleados por Pagar	335,96	46.945,38
Obligaciones con la Administración Tributaria	16.574,82	40.768,49
Otros Pasivos Corrientes	(5.127,84)	(13.768,69)
Cuentas y Documentos por Pagar	(5.000,00)	-
Otras Cuentas por Pagar a Socios	-	(23.492,00)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**2.725,73**	**314.805,04**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo	(1.120,00)	(31.205,68)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(1.120,00)**	**(31.205,68)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con Instituciones Financieras	(11.595,61)	(5.353,95)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**(11.595,61)**	**(5.353,95)**
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES:		
(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(9.989,88)	278.245,41
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	587.233,17	308.987,76
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**577.243,29**	**587.233,17**

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Manuel [illegible]   Srta. [illegible]

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2014

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía **DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.**, fue constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador, mediante Escritura Pública el 17 de Diciembre de 1976, ante el Notario Décimo Segundo Dr. Jaime Nolivos Maldonado, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito, el 13 de Enero de 1977, bajo el No. 28 y anotado en el repertorio general con el número 107, para dar cumplimiento a la Resolución No. RL-2201 de la Superintendencia de Compañías del 05 de Enero de 1977. Además cuenta con expediente No. 13120.

El Representante Legal de la Compañía es el Sr. Manuel Alberto Maldonado Valverde, con un periodo de duración de 2 años, contados a partir del 20 de Enero de 2014, fecha en que fue inscrito su nombramiento en el Registro Mercantil del cantón Manta.

Su domicilio principal se encuentra ubicado en la Av. 113 1603 y Calle las Acacias cantón Manta, y cuenta con RUC No. 1790296849001.

La actividad principal de la Compañía **DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.**, es la distribución de productos de consumo masivo, productos farmacéuticos, alimentos industrializados, aceites vegetales, productos de tocador, higiene personal y además la fabricación de papel u otros usos gráficos, impreso, corlado o perforado.

2. BASE PARA LA ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.

a. Preparación de los Estados Financieros.-

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la Ley de Compañías promulgada por la Superintendencia de Compañías, además por las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación a la Ley.

Las cifras presentadas por la Compañía se encuentran en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en el año 2000 y en idioma castellano.

El Sistema Contable actual que posee la Compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

a. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.-

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo Se consideran como equivalentes de efectivo, aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmante convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

c. Cuentas por Cobrar.-

Las Cuentas por Cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Concediendo créditos hasta 30 días.

d. Inventarios.-

La Compañía revelará la siguiente información:

- *Las políticas contables adoptadas para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula de costo utilizada.*
- *El importe en libros total de los inventarios y el importe en libros en clasificaciones apropiadas para la Compañía.*
- *El importe de los inventarios como gasto durante el periodo.*

e. Propiedades, Planta y Equipo.-

Para cada categoría de elementos de Propiedad, Planta y Equipo que se considere la Compañía revelará la siguiente información:

- *Las bases de medición utilizada para determinar el importe en libros bruto.*
- *Los métodos de depreciación utilizados.*
- *Las vidas útiles o las tasas de depreciación utilizadas.*

- *El importe en libros bruto y la depreciación acumulada (agregadas las pérdidas por deterioro del valor acumulado), tanto al principio como al final del periodo sobre el que se informa.*

- *Una conciliación entre los importes en libros al principio y al final del periodo sobre el que se informa y que muestre por separado:*

  i. *Pérdidas por deterioro del valor reconocidas o revertidas en el resultado.*
  ii. *Depreciaciones.*
  iii. *Otros cambios.*

f. ***Provisiones.-***

Para cada tipo de provisión, la Compañía revelará lo siguiente:

- *Una conciliación que muestre:*

  i. *El importe en libros al principio y al final del periodo.*
  ii. *Las adiciones realizadas durante el periodo, incluyendo los ajustes procedentes de los cambios en la medición del importe descontado.*
  iii. *Los importes cargados contra la provisión durante el periodo.*
  iv. *Los importes no utilizados revertidos en el periodo.*

- *Una breve descripción de la naturaleza de la obligación contraída, y del importe y calendario esperado de cualquier pago resultante.*

g. ***Reconocimiento de Ingresos.-***

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos por ventas de productos de consumo masivo y de otros artículos diversos para el consumidor, cuando es efectuada la transferencia del bien al cliente en su totalidad o en parte.

h. Reconocimiento de Gastos.-

Los gastos son aquellos que surgen en la actividad ordinaria de la Compañía. Los gastos administrativos, de ventas, financieros y otros gastos son reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo del bien o servicio.

i. Impuesto a la Renta.-

Comprende el impuesto que se determina sobre la ganancia gravable del año, según disposiciones tributarias legalmente establecidas.

INFORMACIÓN GENERAL DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.-

Los saldos contables al 31 de Diciembre de 2014, son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Caja		
Caja Chica - Manta	300,00	299,46
Caja Chica - Quito	340,00	340,00
Bancos		
Banco Nacional de Fomento - Manta - Cta. Cte. 0850016160	12.775,89	25.149,50
Banco Pichincha - Manta - Cta. Aho. 4637714900	509,82	10.450,18
Banco Pichincha - Manta - Cta. Cte. 3400055704	200.948,17	130.418,70
Banco Produbanco - Manta - Cta. Cte. 02005154256	7.345,66	6.272,42
Banco Pichincha - Quito - Cta. Cte. 3399924204	92.981,71	254.744,62
Banco Pichincha - Quito - Cta. Cte.2100051892	244.362,54	133.011,07
Banco Produbanco - Quito - Cte. Cte. 02005154258	18.259,50	26.547,22
TOTAL	577.343,29	687.233,17

Representan valores fácilmente convertibles en efectivo de disponibilidad inmediata, que la Compañía utiliza para atender sus costos y gastos económicos corrientes.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – (-) PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.-

El saldo contable de Cuentas y Documentos por Cobrar y (-) Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de Diciembre de 2014 son:

DESCRIPCIÓN		VALORES	
		2014	2013
Cuentas por Cobrar Clientes	a)		
Clientes - Manta		194.907,70	141.894,18
Clientes - Quito		183.395,43	211.919,74
(-) Provisión Cuentas Incobrables	b)	(62.317,51)	(62.317,51)
TOTAL		315.985,62	291.496,41

a) *Derechos pendientes por cobrar a clientes no relacionados nacionales, por concepto de venta de productos de consumo masivo y de otros artículos diversos para el consumidor. Con vencimientos corrientes de 30 días.*

b) *El Artículo 10 literal 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno indica: "Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. La Compañía no procede a realizar la Provisión para Cuentas Incobrables del ejercicio económico auditado, porque la provisión acumulada que mantiene excede del 10% de su cartera total.*

5. INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios presenta a Diciembre 31 de 2014 un saldo de:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Inventarios - Manta	201.006,16	215.561,94
Inventarios - Quito	197.778,85	207.869,89
TOTAL	398.785,01	423.431,83

Representan mercaderías disponibles para la venta por concepto de productos de consumo masivo, productos farmacéuticos, alimentos industrializados, aceites vegetales, productos de tocador e higiene personal y demás productos aptos para el consumidor. Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición y no superan el valor de mercado.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.-

Los Activos por Impuestos Corrientes reflejados en el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2014 son:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Anticipo Impuesto a la Renta	124.303,86	112.225,06
Crédito Tributario Renta	33.906,11	28.008,19
Crédito Tributario IVA	674,72	-
IVA en Compras	41.528,94	39.042,66
TOTAL	200.413,63	179.275,91

Valores tributarios en favor de la Compañía, que se pueden utilizar como crédito tributario fiscal en la declaración mensual de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y en la respectiva declaración anual de Impuesto a la Renta de Sociedades (RENTA - ANTICIPOS) en la parte que corresponda.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.-

Comprende el siguiente rubro contable, el mismo que se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Seguros	11.666,43	6.300,96
TOTAL	11.666,43	6.300,96

Pagos realizados por anticipado a la Compañía Liberty Seguros S.A., para cubrir posibles siniestros según el siguiente detalle:

		VIGENCIA			COSTO DE LAS PÓLIZA DE SEGURO		
PÓLIZA NÚMERO	TIPO DE SEGURO	DESDE	HASTA	SUMA ASEGURADA	TOTAL PRIMA	AMORTIZACIÓN 2014	SALDO POR AMORTIZAR
501108	Equipo Electrónico	28/03/2014	28/03/2015	17.575,00	179,50	(104,71)	74,79
502452	Robo	28/03/2014	28/03/2015	32.000,00	265,28	(154,75)	110,53
505451	Incendio y Líneas Aliadas	28/03/2014	28/03/2015	585.389,40	1.131,55	(660,07)	471,48
524829	Vehículos	28/03/2014	28/03/2015	39.960,00	1.517,58	(885,26)	632,33
524828	Vehículos	28/03/2014	28/03/2015	83.000,00	3.342,94	(1.950,05)	1.392,89
500417	Rotura de Maquinaria	28/03/2014	28/03/2015	21.000,00	118,74	(69,27)	49,46
500344	Transporte de Dinero	28/03/2014	28/03/2015	10.000,00	473,85	(276,41)	197,44
500631	Fidelidad	28/03/2014	28/03/2015	25.000,00	653,36	(381,13)	272,23
500959	Transporte Interno	28/03/2014	28/03/2015	30.000,00	1.067,00	(628,85)	438,15
500896 - Q	Transporte Interno	28/03/2014	28/03/2015	20.000,00	532,94	-	532,94
501110 - Q	Equipo Electrónico	28/03/2014	28/03/2015	9.041,00	148,80	-	148,80
502461 - Q	Robo	28/03/2014	28/03/2015	27.000,00	223,93	-	223,93
505473 - Q	Incendio y Líneas Aliadas	28/03/2014	28/03/2015	308.000,00	607,04	-	607,04
525062 - Q	Vehículos	28/03/2014	28/03/2015	74.200,15	2.075,07	-	2.075,07
525063 - Q	Vehículos	28/03/2014	28/03/2015	105.330,80	4.240,23	-	4.240,23
500345 - Q	Transporte de Dinero	28/03/2014	28/03/2015	7.000,00	199,10	-	199,10
TOTAL					16.779,91	(5.110,48)	11.666,43

ESPACIO EN BLANCO

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-

El grupo de Otros Activos Corrientes a Diciembre 31 de 2014 está conformado por los siguientes valores:

DESCRIPCIÓN		VALORES	
		2014	2013
Préstamos a Empleados	a)	17.406,04	16.504,39
Cuenta por Cobrar Relacionada	b)	21.879,30	-
Varias Cuentas por Cobrar	c)	34.536,49	111.926,83
TOTAL		73.821,83	129.431,22

a) *Préstamos entregados al personal de la Compañía, descontados de sus respectivos roles de pagos de manera mensual. Con vencimientos corrientes.*

b) *Valor pendiente de cobro a la sucursal TRISTAR (Quito), por efecto de transferencias de mercaderías.*

c) *Deudas por cobrar a terceros, provenientes de años anteriores y del ejercicio económico auditado. Sin generar intereses futuros.*

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-

Las Propiedades, Planta y Equipo de la Compañía ***DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CIA. LTDA.****, han sido valorizados al costo de adquisición y sus depreciaciones determinados en base al método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y a las Normas de Contabilidad vigente en el país.*

Las depreciaciones se registran con cargo a gastos operacionales del año, utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

La empresa mantiene al 31 de Diciembre de 2014 para el cumplimiento de su actividad, las siguientes Propiedades, Planta y Equipo:

(Ver cuadro de Movimiento de Propiedades, Planta y Equipo que ha tenido durante el año 2014).

DISTRIBUIDORA PÁEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Saldo al 31/12/13	Adiciones	Ventas	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/14	% DEPREC.
COSTO						
NO DEPRECIABLES						
Terrenos	165.350,98	-	-	-	165.350,98	
DEPRECIABLES						
Edificios e Instalaciones	242.183,33	-	-	-	242.183,33	5
Vehículos	284.303,36	-	-	-	284.303,36	20
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina	83.088,98	1.120,00	-	-	84.208,98	10
Equipos de Computación y Software	92.077,56	-	-	-	92.077,56	33
Otras Propiedades, Planta y Equipo	39.128,86	-	-	-	39.128,86	10
SUBTOTAL	906.131,07	1.120,00	-	-	907.251,07	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(490.605,38)	(38.136,81)	-	-	(528.742,19)	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	415.525,69	(37.016,81)	-	-	378.508,88	

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.-

Su saldo contable se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Activos por Impuestos Diferidos		
Saldo al inicio de año	12.421,64	12.421,64
(-) Valor enviado al Gasto No Deducible	(2.484,33)	-
TOTAL	**9.937,31**	**12.421,64**

Comprende a los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron con cargo a Activos por Impuestos Diferidos por la estimación de la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio por el personal mayor a 10 años de trabajo por efectos de NIIF en el año 2012. Según estudio actuarial realizado por la empresa ENIIF CONSULTING CIA. LTDA. La Compañía está procediendo a partir de éste ejercicio económico auditado a realizar la respectiva amortización de dicho valor por 5 años.

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.-

Comprende el siguiente rubro contable:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Otros Activos No Corrientes	74.646,21	-
TOTAL	**74.646,21**	**-**

Corresponde a valores que en años anteriores fueron registrados en cuentas por cobrar Vangie Zambrano Rodríguez, por concepto de la Acción Penal de delito contra la propiedad que la compañía tramitaba en contra de la Sra. Vangie Elizabeth Zambrano Rodríguez, ex empleada de la compañía. El estado actual de esta causa penal No.50-2008 es Prescripción de la Acción dictada por el Juez Octavo de Garantías Penales de Manabí-Manta, Dr. Juan Eduardo Espinosa Zapata. La compañía está procediendo a amortizar anualmente dicho rubro, considerando como Gasto Deducible.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

El saldo de las Cuentas y Documentos por Pagar a Diciembre 31 de 2014 es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		VALORES	
		2014	2013
Cuentas por Pagar Proveedores - Manta		-	148.185,71
Cuentas por Pagar Proveedores - Quito		-	445.513,21
Cheques Pendientes - Manta	a)	312.492,32	245.826,36
Cheques Pendientes - Quito	a)	384.803,14	17.424,92
TOTAL		697.295,46	857.051,23

a) *Corresponden a cheques girados que quedaron pendientes de pago a proveedores locales nacionales del ejercicio económico auditado, por la adquisición de mercadería para el giro del negocio.*

13. OBLIGACIONES CON EL IESS Y EMPLEADOS POR PAGAR.-

Constituyen aquellas obligaciones laborales (IESS y Beneficios Sociales) que la empresa proporciona a sus empleados bajo relación de dependencia a cambio de sus servicios prestados. Obligaciones establecidas según la Ley de Seguridad Social, el Código de Trabajo y demás disposiciones legales vigentes. Los cuales se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN		VALORES	
		2014	2013
Décimo Tercer Sueldo		4.285,56	3.546,20
Décimo Cuarto Sueldo		15.650,11	14.846,90
Fondos de Reserva		2.237,75	1.621,75
Utilidad 15% Trabajadores	a)	34.667,29	40.705,13
Vacaciones		7.134,61	4.163,47
Revale Vendedores		-	2.430,75
IESS Aportes		11.209,56	9.226,27
IESS Préstamos		2.668,78	3.406,91
Otras Provisiones		3.797,52	1.766,16
TOTAL		82.071,60	81.735,54

a) *Provisión Utilidad 15% Participación para Trabajadores que es registrado con cargo a resultados del presente ejercicio económico auditado. (Ver nota 26).*

14. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA.-

Los impuestos pendientes de cancelación al Servicio de Rentas Internas a Diciembre 31 de 2014 son los siguientes:

DESCRIPCIÓN		VALORES	
		2014	2013
IVA en Ventas		69.380,66	51.512,08
Retenciones de IVA		1.285,72	1.574,55
IVA Compras NC por declarar		28,24	-
Retenciones en la Fuente		5.956,85	6.177,28
Impuesto a la Renta Personal		493,78	309,27
Impuesto a la Renta (2014)	a)	51.164,22	52.171,47
TOTAL		128.319,47	111.744,85

a) *Provisión para el Impuesto a la Renta de Sociedades que se calcula mediante la tasa de impuesto (22%) aplicable a la ganancia gravable del ejercicio económico corriente. (Ver nota 26)*

ESPACIO EN BLANCO

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES.-

Al 31 de Diciembre de 2014, los Otros Pasivos Corrientes son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Acreedores Varios	2.079,43	5.694,76
Valores Recibidos Venta Moto	980,00	980,00
Anticipos Vehiculos	16.758,84	16.758,84
Cuentas por Pagar Multimarcas	2.219,69	-
Diners Club del Ecuador	3.695,99	-
Otras Cuentas por Pagar	7.981,62	15.409,81
TOTAL	33.715,57	38.843,41

Valores pendientes por pagar a terceros de años anteriores y del presente ejercicio económico.

16. PASIVO NO CORRIENTE.-

A Diciembre 31 de 2014, el grupo de Pasivo No Corriente es como se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN		VALORES	
		2014	2013
Cuentas y Documentos por Pagar	a)	33.469,70	38.469,70
Reserva para Jubilación Patronal	b)	35.923,33	20.880,60
Reserva por Desahucio	c)	41.316,53	41.316,53
Cuentas por Pagar a Socio	d)	220.535,25	-
Otros Cuentas por pagar a Socio	e)	56.191,09	56.191,09
TOTAL		387.455,90	156.857,92

a) Provisión mantenida de años anteriores, originada como resultado por efecto de aplicación de las NIIF, como ajuste por diferencia de Jubilación Patronal de acuerdo al estudio Actuarial realizado al Sr. Manuel Maldonado Valverde.

b) Corresponde a la Provisión de Reserves para Jubilación Patronal mediante el informe de estudio de Cálculo Actuarial realizado por la empresa ENIIF CONSULTING CIA. LTDA. Su desglose es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Reserva para Jubilación Patronal		
Saldo Inicial		20.880,60
Aumento Actuarial		15.042,73
Rango < 10 años	3.182,74	
Rango > 10 años	11.859,99	
Saldo al 31 de Diciembre de 2014		35.923,33

c) Saldo que se mantiene de años anteriores por Provisión de Reservas para Desahucio de trabajadores mayores a 10 años de trabajo. La Compañía no realizó cargos a esta cuenta ya que sus provisiones se encuentran dentro de los valores considerados en el cálculo actuarial vigente.

d) Representa valores correspondientes a la reclasificación de la cuenta patrimonial (Aportes para Futuras Capitalizaciones) al pasivo (Cuentas por pagar a Socio), ya que según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 20 de octubre de 2014, resuelven no capitalizar dicho valor y se autoriza que sea reintegrado al socio Sr. Manuel Alberto Maldonado Valverde.

e) Valores que se mantienen pendientes de pago de años anteriores a socios por concepto de préstamos destinados para capital de trabajo, los cuales no generan intereses futuros.

ESPACIO EN BLANCO

17. CAPITAL SOCIAL.-

Constituye el monto total del capital de la Compañía, representado por participaciones y que consta en la respectiva Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil.

El Capital Social de la Compañía a Diciembre 31 de 2014 está conformado por 121.336,000 participaciones, cuyo valor nominal es de US$ 1.00 cada una, distribuido de la siguiente manera:

Socios	%	Valor Total USD
Manuel A. Maldonado Valverde	99,980	121.312,00
Nirma G. Maldonado Cevallos	0,003	4,00
Manuel A. Maldonado Cevallos	0,003	4,00
Juan C. Maldonado Cevallos	0,003	4,00
Marco A. Maldonado Cevallos	0,003	4,00
Javier E. Maldonado Cevallos	0,003	4,00
Renato E. Maldonado Cevallos	0,003	4,00
TOTAL	100,00	121.336,00

16. RESERVA LEGAL.-

La Ley de Compañías establece que las Compañías Limitadas consideren el 5% de la utilidad neta anual para destinarlas como Reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

El saldo contable que la Compañía mantiene al 31 de Diciembre de 2014 es:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Reserva Legal		
Saldo al inicio de año	22.265,29	22.265,29
(+) Incremento del año	7.320,85	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	29.586,14	22.265,29

19. RESERVA DE CAPITAL.-

Saldo proveniente de los registros contables originados del proceso de cambio de moneda de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, realizado por exigencia legal según Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SRI-01 del 31 de marzo del año 2000, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del mismo año.

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

El saldo contable que la Compañía mantiene al 31 de Diciembre de 2014 es de $ 133.200,45.

20. GANANCIAS ACUMULADAS.-

Un desglose del saldo contable de la cuenta Ganancias Acumuladas a Diciembre 31 de 2014 se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
	2014	2013
Ganancias Acumuladas		
Saldo al inicio de año	149.775,77	133.055,36
(+) Transferencias de Resultados	178.490,91	16.720,41
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	**328.266,68**	**149.775,77**

ESPACIO EN BLANCO

21. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.-

De acuerdo al Artículo Segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañía y Valores emitida el 09 de Septiembre de 2011, establece que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" Completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y de Medianas Entidades" NIIF para las PYMES" , en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF", este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

El saldo contable que la Compañía mantiene al 31 de Diciembre de 2014 es de $ (39.335,19).

22. VENTAS NETAS.-

Corresponden a ventas de productos de consumo masivo y de otros artículos diversos para el consumidor El saldo contable que la Compañía mantiene al 31 de Diciembre de 2014 es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES 2014
Ventas Netas	
Ventas Brutas	10.560.288,97
(-) Descuentos en Ventas	(285.238,69)
(-) Devoluciones en Ventas	(272.313,06)
TOTAL	10.002.737,02

23. OTROS INGRESOS.-

Los Otros Ingresos a Diciembre 31 de 2014, fueron como sigue:

DESCRIPCIÓN	VALORES 2014
Otros Ingresos	
Ingresos Colgate.	4.631,70
Ingresos La Fabril.	64.923,18
Ingresos Nestlé.	9.567,66
Ingresos Dispacif.	620,00
Ingresos Agripac.	4.909,10
Ingresos Eveready.	10.752,88
Ingresos Nirsa.	16.619,91
Ingresos Realveg.	103,34
Otros ingresos	10.234,24
TOTAL	**122.162,01**

24. COSTO DE VENTA.-

El Costo de Venta de la Compañía se refiere a:

DESCRIPCIÓN	VALORES 2014
Costo de Ventas	
(-) Costo de Ventas	(9.051.379,97)
(+) Descuentos en Compras	459.122,02
TOTAL	**(8.592.257,95)**

25. GASTOS OPERACIONALES.-

Un detalle de Gastos Operacionales por su Naturaleza, según libros contables (Administración, Ventas y Financieros), es como se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES 2014
(-) Administración y Ventas	
Sueldos y Salarios	(416.990,59)
Horas Extras	(48.734,39)
Beneficios Sociales - Vacaciones	(10.784,93)
Bonificaciones de la Empresa	(12.459,44)
Comisiones	(114.971,64)
Aporte Patronal	(72.248,20)
Beneficios Sociales – Décimo Tercero	(49.596,45)
Beneficios Sociales - Décimo Cuarto	(26.571,26)
Beneficios Sociales – Fondos De Reserva	(39.604,87)
Salario Digno	(196,89)
Gasto Provisión Jubilación	(11.859,99)
Trabajos Ocasionales	(5.132,55)
25% Bonificación Benef. Social	(5.813,23)
Seguros y Mantenimientos	(76.542,07)
Gastos Legales	(44.377,15)
Tasas, Impuestos y Contribuciones	(20.734,29)
Servicios Generales	(132.378,77)
Suministros Generales	(69.260,46)
Servicios al Personal	(60.269,09)
Depreciaciones	(38.136,81)
Amortizaciones	(15.333,75)
Gastos No Deducibles	(34.526,61)
TOTAL	**(1.306.523,43)**

DESCRIPCIÓN	VALORES 2014
(-) Financieros	
Interés Bancario	(561,17)
Intereses Varios	(62,63)
Intereses por Mora	(0,54)
Intereses y Obligaciones	(607,19)
Otros Gastos Bancarios	(384,42)
Gastos No Deducibles	(456,74)
TOTAL	**(2.072,69)**

26. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA.-

Al 31 de Diciembre de 2014, la determinación del 15% Participación de Trabajadores, del 22% Impuesto a la Renta Causado y del Saldo a Favor de la Compañía es como se indica a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES 2014
Utilidad Contable	232.448,59
Menos:	
15% Participación de Trabajadores	34.867,29
Más:	
Gastos No Deducibles Locales	34.983,35
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 22%.	232.564,65
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	51.164,22

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE

22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	51.164,22
Menos:	
Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	66.519,93
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	-
Más:	
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	27.203,11
Menos:	
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	30.831,37
Crédito Tributario de Años Anteriores	3.074,74
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR	-
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	8.782,00

27. EVENTOS SUBSECUENTES.-

En conclusión y a la fecha de la emisión de este informe, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los Estados Financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de Distribuidora Páez Maldonado Cía. Ltda. y serán presentados a los socios en Junta directiva para su aprobación. En la opinión de la Gerencia de la compañía, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta directiva sin modificaciones.

ESPACIO EN BLANCO