ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cía. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.

Estados Financieros
Diciembre 31 del 2011

ÍNDICE

1. Informe de los Auditores Independientes;

2. Balance General;

3. Estado de Resultados;

4. Estado de Cambios en el Patrimonio;

5. Estado de Flujos de Efectivo;

6. Notas a los Estados Financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Charíove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de COMERCIALIZADORA RANDISH S.A., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

Opinión

En nuestra Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 18 de Mayo de 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre 2011	2010
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Bancos	3	217,837.86	1,370,236.17
Clientes	4	2,527,558.00	2,650,363.69
Otras Cuentas por Cobrar	5	3,209,338.20	3,264,080.35
Inventarios	6	35,884.97	37,181.67
Impuestos Retenidos	7	354,994.86	322,960.05
Total Activos Corrientes		**6,345,613.89**	**7,644,821.93**
Activos No Corrientes			
Activos Fijos	8	433,679.64	475,210.80
Intereses Prepagados	9	-	61,970.50
Total Activos No Corrientes		**433,679.64**	**537,181.30**
Total Activos		**6,779,293.53**	**8,182,003.23**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre 2011	2010
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Proveedores	**10**	4,257,208.57	5,326,468.19
Instituciones Públicas	**11**	271,361.43	143,852.58
Beneficios Sociales	**12**	92,013.51	71,593.27
Obligaciones Bancarias C/P	**13**	666,000.00	-
Otras Cuentas por Pagar	**14**	337,254.27	337,031.71
Total Pasivos Corrientes		**5,623,837.78**	**5,878,945.75**
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Bancarias	**15**	-	1,442,745.18
Total Pasivos No Corrientes		**-**	**1,442,745.18**
Total Pasivos		**5,623,837.78**	**7,321,690.93**
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	**16**	800.00	800.00
Reserva Legal		29,598.33	-
Resultados Acumulados		858,672.41	654,596.67
Utilidad del Ejercicio		266,385.01	204,915.63
Total Patrimonio		**1,155,455.75**	**860,312.30**
Total Pasivos y Patrimonio		**6,779,293.53**	**8,182,003.23**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.
Estado de Resultados

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre 2011	2010
Ventas		18,032,013.97	15,644,037.48
(Menos): Costo de Ventas		(15,029,118.94)	(11,887,080.64)
Utilidad en Ventas		**3,002,895.03**	**3,756,956.84**
(Menos): Gastos de Administración		(1,024,650.74)	(1,158,499.65)
(Menos): Gastos de Venta		(1,653,862.24)	(2,316,424.56)
Utilidad Operacional		**324,382.05**	**282,032.63**
Más: Ingresos No Operacionales	**17**	246,093.88	108,695.16
(Menos): Egresos No Operacionales	**18**	(81,982.04)	(34,218.18)
Utilidad Antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta		**488,493.89**	**356,509.61**
Participación Trabajadores		(73,274.08)	(53,476.44)
Impuesto a la Renta		(119,236.47)	(98,117.54)
Reserva Legal		(29,598.33)	-
Utilidad del Ejercicio		**266,385.01**	**204,915.63**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Suscrito y Pagado (Nota 16)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de Enero 2010	**800.00**	**-**	**288,769.11**	**365,827.56**	**655,396.67**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	365,827.56	(365,827.56)	-
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	204,915.63	204,915.63
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	**800.00**	**-**	**654,596.67**	**204,915.63**	**860,312.30**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	204,915.63	(204,915.63)	-
Ajustes Años Anteriores	-	-	(839.89)	-	(839.89)
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	488,493.89	488,493.89
Participación Trabajadores	-	-	-	(73,274.08)	(73,274.08)
Impuesto a la Renta	-	-	-	(119,236.47)	(119,236.47)
Asignación Reserva Legal	-	29,598.33	-	(29,598.33)	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	**800.00**	**29,598.33**	**858,672.41**	**266,385.01**	**1,155,455.75**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	Al 31 de Diciembre	
	2011	**2010**
Flujos de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo recibido de Clientes	18,121,064.67	17,019,975.06
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(18,587,737.75)	(17,148,667.97)
Ingresos No Operacionales	246,093.88	108,695.16
Egresos No Operacionales	(81,982.04)	(34,218.18)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	**(302,561.24)**	**(54,215.93)**
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión		
Adquisición de Activos Fijos	(73,091.89)	(486,386.41)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	**(73,091.89)**	**(486,386.41)**
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias	(776,745.18)	1,442,745.18
Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente de Actividades de Financiemiento	**(776,745.18)**	**1,442,745.18**
Variación neta del Efectivo	(1,152,398.31)	902,142.84
Efectivo y equivalentes a principio de año	1,370,236.17	468,093.33
Efectivo y equivalentes al final del año	**217,837.86**	**1,370,236.17**

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuaciòn)

(Expresado en Dólares Americanos)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	266,385.01	204,915.63
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en operaciones		
Provisión Cuentas Incobrables	33,754.99	26,518.46
Depreciaciones	114,623.05	52,795.46
Reserva Legal	29,598.33	-
Cambios netos en Activos y Pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar	89,050.70	1,375,937.58
Otras Cuentas por Cobrar	54,742.15	(2,837,388.52)
Inventarios	1,296.70	260,094.45
Impuestos Retenidos	(32,874.70)	(128,010.96)
Otros Activos	61,970.50	(48,637.10)
Proveedores	(1,069,037.06)	2,275,968.86
Instituciones Públicas	127,508.85	(175,635.54)
Beneficios Sociales	20,420.24	(1,060,774.25)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades Operativas	**(302,561.24)**	**(54,215.93)**

COMERCIALIZADORA RANDISH S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Objeto Social de la Compañía

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de licores; sin embargo, de acuerdo a sus Estatutos puede realizar diversas actividades como la importación, exportación, representación y comercialización de varios artículos.

Nota 2.- Principales Principios y / o Criterios Contables

a) Base de Presentación y Uso de Estimaciones

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de COMERCIALIZADORA RANDISH S.A. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2012.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2011, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2011 el Costo de estas existencias no exceden el Valor de Mercado.

d) Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al Costo. Las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal sobre el Costo de los Activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

e) Patrimonio de los Accionistas

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

f) Determinación de Resultados

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

g) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

h) Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece una reducción de 10 puntos sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tasa del 24% sobre el resto de utilidades. La Administración de la Compañía decidió calcular su Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 24% de las Utilidades Gravables.

Nota 3.- Bancos

Se refiere a:

		2011	2010
Banco de Guayaquil	US$	38,334.75	58,912.55
Produbanco Ahorros		8,881.67	274,763.17
Produbanco Cta. Cte.		3,719.62	112,637.54
Banco del Pacífico		166,901.82	923,922.91
	US$	**217,837.86**	**1,370,236.17**

Nota 4.- Clientes

Se refiere a:

		2011	2010
Clientes	US$	2,644,616.11	2,733,666.81
Provisión Cuentas Incobrables		(117,058.11)	(83,303.12)
	US$	**2,527,558.00**	**2,650,363.69**

En el período 2011 la Compañía ha calculado la provisión del 1% anual sobre los saldos de las Cuentas por Cobrar generadas en el año 2011.

Nota 5.- Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

		2011	2010
Deudores Empleados	US$	30,400.76	52,082.44
N/C por Liquidar		9,744.10	9,744.10
Cheques Posfechados		7,890.63	1,790.00
Cajas Diarias		1,584.05	(723.66)
Cuentas Irrecuperables **(a)**		20,645.85	-
Otras Cuentas por Cobrar **(b)**		3,139,072.81	3,201,187.47
	US$	**3,209,338.20**	**3,264,080.35**

(a) Corresponde al saldo resultante del cruce de cuentas por las transacciones realizadas con Bacardí.

(b) El desglose de esta cuenta se presenta a continuación:

		2011	2010
Paypag S.A.	US$	122,445.29	122,445.29
Liquor´s		958,170.60	1,708,736.37
Morolim		253,535.42	99,188.44
Rocca Tires		267,597.44	70,000.00
Cresco S.A.		168,822.40	72,300.00
Cuentas por Cobrar Socios		2,669.12	10,669.13
Econocorp S.A.		208,373.20	112,698.20
Tumullitrans S.A.		149,332.08	34,047.97
Panville		800,000.00	800,000.00
Prodico		91,007.69	91,007.69
Otras		117,119.57	80,094.38
	US$	**3,139,072.81**	**3,201,187.47**

Los valores registrados en estas cuentas corresponden a los gastos incurridos por estas Compañías y que fueron cancelados por Randish S.A.

Nota 6.- Inventarios

Se refiere a:

		2011	2010
Mercaderías	US$	147,833.91	157,290.54
Mercaderías en Consignación		3,175.01	1,564.50
Transitoria Creación de Combos		(115,123.95)	(121,673.37)
	US$	**35,884.97**	**37,181.67**

Para la valoración de las existencias la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. El Costo de estas existencias no exceden los precios de mercado.

Nota 7.- Impuestos Retenidos

Corresponde a las Retenciones en la Fuente del 1% que han aplicado los Clientes por las ventas realizadas por la Compañía.

Nota 8.- Activos Fijos

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos se presentan al Costo de Adquisición, las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre el costo de compra de los bienes. Existen cuadros de cálculo que respaldan el movimiento anual de los Activos y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Costo Ajustado	Vehículos	Equipos de Computación	Totales
	20%	33%	
Saldo al 01-01-10	41,508.26	800.00	42,308.26
Adiciones 2010	484,513.07	1,873.34	486,386.41
Saldo al 31-12-10	526,021.33	2,673.34	528,694.67
Adiciones 2011	68,279.89	4,812.00	73,091.89
Saldo al 31-12-11	**594,301.22**	**7,485.34**	**601,786.56**

Depreciación Acumulada	Vehículos	Equipos de Computación	Totales
Saldo al 01-01-10	421.77	266.64	688.41
Depreciación del período 10	51,756.43	1,039.03	52,795.46
Saldo al 31-12-10	52,178.20	1,305.67	53,483.87
Depreciación del período 11	113,682.05	941.00	114,623.05
Saldo al 31-12-11	**165,860.25**	**2,246.67**	**168,106.92**

Activo Fijo Neto al 31-12-10	**475,210.80**
Activo Fijo Neto al 31-12-11	**433,679.64**

Las adiciones más importantes en el año 2011 corresponden a la compra de un Toyota 4 Runner y un Nissan Sentra 2.0.

Nota 9.- Intereses Prepagados

En el período 2010 correspondía a los intereses del Préstamo que la Compañía mantenía con el Produbanco.

Nota 10.- Proveedores

Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a obligaciones con 29 proveedores por gastos incurridos en el desarrollo del negocio; del total, aproximadamente el 71% se refiere a valores pendientes de pago por la compra de licores a su principal proveedor Liquor's.

Nota 11.- Instituciones Públicas

Se refiere a:

		2011	2010
IVA por Pagar	US$	111,239.66	-
Impuesto a la Renta por Pagar		119,236.47	98,117.54
Retenciones en la Fuente de IVA		1,239.53	2,184.74
Retenciones en la Fuente Impt. Renta		38,637.89	40,102.58
IESS por Pagar		1,007.88	3,447.72
	US$	**271,361.43**	**143,852.58**

Nota 12.- Beneficios Sociales

Se refiere a:

		2011	2010
15% Participación Trabajadores	US$	73,274.08	53,476.44
Provisiones por Pagar		18,739.43	18,116.83
	US$	**92,013.51**	**71,593.27**

Nota 13.- Obligaciones Bancarias Corto Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 corresponde a un total de 3 pagarés suscritos por Randish S.A. a favor de Produbanco.

Nota 14.- *Otras Cuentas por Pagar*

Se refiere a:

		2011	2010
Cuentas por Pagar Liquor´s	US$	94,733.35	101,921.71
Cuentas por Pagar Televisores **(a)**		17,110.00	17,110.00
Tarjetas de Crédito		7,410.92	-
Otras Cuentas por Pagar **(b)**		218,000.00	218,000.00
			-
	US$	**337,254.27**	**337,031.71**

(a) Corresponde al valor pendiente de pago por la adquisición de televisores para los empleados.

(b) Se refiere a Notas de Crédito por Liquidar.

Nota 15.- Obligaciones Bancarias

En el año 2010 correspondía a una obligación mantenida con el Produbanco: US$ 1,380,774.68 de capital y US$ 61,970,50 de intereses, su fecha de vencimiento fue el 14 de Noviembre de 2011.

Nota 16.- Capital Suscrito y Pagado

La Compañía se constituyó con un capital de US$ 800.oo bajo la denominación de Comercializadora Randish S.A. mediante Escritura Pública otorgada el 30 de Junio del 2008, ante el Notario Primero del cantón Quito Dr. Jorge Machado Cevallos, fue inscrita en el Registro Mercantil Bajo el No. 2109, Tomo 139 el 7 de Julio del mismo año.

Nota 17.- Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

		2011	2010
Descuento en Compras	US$	206,528.23	-
Intereses Ganados		403.52	0.22
Ingresos Varios **(a)**		39,162.13	108,694.94
	US$	**246,093.88**	**108,695.16**

(a) Como parte de esta cuenta se incluyen las diferencias en Cajas y las Retenciones en la Fuente que a pesar de haber emitido el Comprobante, los Clientes cancelaron la totalidad de la Factura.

Nota 18.- Egresos No Operacionales

Se refiere a:

		2010	2009
Intereses Bancarios	US$	67,359.39	11,560.42
Gastos Bancarios		14,622.65	22,657.76
	US$	**81,982.04**	**34,218.18**

Nota 19.- Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 20.- Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.