COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013
(Con cifras correspondientes del 2012)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.
Índice a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

Índice	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 18

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de General de Accionistas de
COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A.:

1.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COMERCIALIZADORA PAYAPAG S.A.** los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2.- La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4.- Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

5.- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

• AUDITORIA
• CONSULTORIA
• CONTABILIDAD
• RECURSOS HUMANOS

Dir.: Calle E N47-280 (Pinar Alto) **Tel.:** (02) 327-0082 / 327-0374 **E-Mail.:** consnh@uio.satnet.net

6.- Los estados financieros de COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A. a 31 de diciembre de 2012, fueron auditados por otra firma.

Bases para calificar la opinión

7.- Conforme se detalla en la Nota 5 Cuentas por Cobrar – Clientes, no pudimos verificar el saldo de US$ 2.006.933, por lo que no podemos satisfacernos de su razonabilidad.

8.- No estuvimos presentes en la toma física del inventario de mercadería al 31 de diciembre de 2013. Debido a la naturaleza de los registros contables, no es posible satisfacernos de las cantidades del mismo.

Opinión

10.- En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en los párrafos 7 y 8, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A., al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Quito, 04 de diciembre del 2014

Consultores Naranjo Holguín Cía. Ltda.
S.C. RNAE – 357

Econ. Eduardo Naranjo
Representante Legal
C.P.A. 10943

COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	364.101	43.994
Clientes	5	2.006.933	1.731.981
Otras Cuentas por Cobrar	6	2.173.890	2.036.110
Impuestos Anticipados	7	46.731	169.120
Inventarios	8	688.396	666.707
Activo Diferido		-	3.592
Total Activos corrientes		**5.280.051**	**4.651.504**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
	9		
Propiedad Planta y Equipo		625.493	540.779
(-) Depreciación Acumulada		(348.388)	(229.643)
Total Propiedad y Equipo		**277.105**	**311.135**
TOTAL ACTIVOS		**5.557.156**	**4.962.639**

Sr. Patricio Roman D.
GERENTE GENERAL

Sr. Patricio Ortiz Q.
JEFE FINANCIERO

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

PASIVOS	Nota	2013	2012
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro Bancario		628	0
Proveedores Locales	10	3.190.274	2.927.840
Obligaciones con el Fisco	11	42.234	30.434
Beneficios Sociales y Obligaciones IESS	12	62.361	133.492
Cuentas por Pagar- Accionistas	13	55.994	84.524
Otras Cuentas por Pagar	14	622.415	401.048
Total Pasivos corrientes		3.973.906	3.577.337
PASIVOS NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	15	338.038	0
Provisiones para Jubilación L/P	16	13.894	13.894
Total Pasivos No Corriente		351.932	13.894
TOTAL PASIVOS		**4.325.838**	**3.591.231**
PATRIMONIO			
Capital Social	17	800	800
Resultados Acumulados		987.298	866.615
Resultados Acum. Por Adopción NIIF Primera Vez		277.714	277.714
Utilidad del Ejercicio	18	-34.495	226.279
Total Patrimonio		**1.231.318**	**1.371.408**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**5.557.156**	**4.962.639**

Sr. Patricio Roman D.
GERENTE GENERAL

Sr. Patricio Ortiz Q.
JEFE FINANCIERO

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Notas	2013	2012
VENTAS NETAS		-4.814.479	-6.760.451
COSTO DE VENTAS		4.255.379	5.517.198
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS		**-559.100**	**-1.243.253**
GASTOS:			
GASTOS DE PERSONAL, ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gasto de Personal		236.006	430.711
Gastos de Administración		479.267	552.580
Gastos Venta		25.754	41.761
		741.027	**1.025.052**
UTILIDAD OPERACIONAL		**181.927**	**-218.201**
OTROS INGRESOS/GASTOS			
Otros Ingresos		-164.095	-100.337
Gastos Financieros		16.662	43.162
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**34.495**	**-275.376**
15% Participación Trabajadores		0	41.306
Impuesto a la Renta		0	7.791
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		**34.495**	**-226.278**

Sr. Patricio Roman D.
GERENTE GENERAL

Sr. Patricio Ortiz Q.
JEFE FINANCIERO

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Capital Social	Reservas	Utilidades Acumuladas	Adopción NIIF por primera Vez	Utilidad o Pèrdida del Ejercicio Corriente	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	-	866.615	277.714	226.278	**1.371.408**
Transferencia	-	-	226.278	-	(226.278)	-
Pago de Dividendos	-	-	(105.596)	-	-	**(105.596)**
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	(34.495)	**(34.495)**
Saldo al 31 de diciembre del 2013	**800**	**-**	**987.298**	**277.714**	**(34.495)**	**1.231.318**

Sr. Patricio Roman D.
GERENTE GENERAL

Sr. Patricio Ortiz Q.
JEFE FINANCIERO

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	**320.107**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**200.280**
Clases de cobros por actividades de operación	4.653.837
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.653.837
Clases de pagos por actvidades de operación	(4.822.323)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.822.323)
Otras entradas (salidas) de efectivo	368.766
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(84.714)**
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(84.714)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACI	**204.541**
Financiación por préstamos a largo plazo	338.666
Dividendos recibidos pagados	(105.596)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(28.530)
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALEN	**-**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**320.107**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**43.994**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**364.101**
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**(34.495)**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**142.249**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	118.745
Ajustes por gastos en provisiones	23.504
Ajuste por participaciones no controladoras	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**92.527**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(298.456)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(15.391)
(Incremento) disminución en inventarios	(21.689)
(Incremento) disminución en otros activos	3.592
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	262.434
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	200.532
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(71.131)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	32.636
Incremento (disminución) en otros pasivos	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**200.280**

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO

COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A, se constituyó en Ecuador el 02 de julio del 2008 como una Compañía de Sociedad Anónima, cuyo objetivo social es la importación, exportación, representación, comercialización de los siguientes productos: licores , productos de limpieza, cigarrillos productos alimenticios para consumo humano animal, vegetal y animal, productos lácteos, jugos de frutas, bebidas gaseosas, energizantes, aguas minerales y aguas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGINIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento.- Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES). Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008, la Empresa se encuentra en el tercer grupo de compañías y entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, obligada a *preparar sus estados* financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de enero 01 de 2012.

En cumplimiento de esta disposición legal Comercializadora, PyPAG S.A., implementó las NIIF por primera vez en el ejercicio económico 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas *han sido definidas* en función de las *NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se* presentan.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Junta de Accionistas de la Compañía, que manifiesta expresamente su responsabilidad por la naturaleza consistente y confiable de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados.

Base de Medición.-

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Reporte.-

La NIC 21 define la moneda funcional como la moneda de contexto económico primario en el cual opera una entidad.

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de PAYPAG S. A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros individuales.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros conforme con la NIIF para las PYMES exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera1: Primera Adopción ("NIIF 1"), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-
Incluye aquellos activos financieros líquidos caja y depósitos mantenidos en cuentas corrientes, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

b) Crédito por ventas.-
Los créditos por venta y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, la Compañía reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

c) Inventarios
Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.
El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de venta.
Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está valorada al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, sin considerar la segregación de componentes debido a las características actuales de los activos.

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las NIIF", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para algunos ítems de terrenos, inmuebles y maquinarias mayores a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones independientes.

La vida útil de la propiedad, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Activo Fijo	Vida Útil (años)	%
Vehículos	5	20%
Maquinaria y Equipo de Oficina	10	10%

e) Deudas Bancarias y Financieras
Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

f) Impuesto a la Renta -
El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocida en el patrimonio o en otras utilidades.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto para el año 2013 el 22% sobre la utilidad gravable, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente

g) Beneficios a Empleados –
Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo
Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo que se produce. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

h) Reconocimiento de Ingresos -
En el curso normal de las operaciones los ingresos se reconocen como sigue:

Ingresos por Venta Mercado Local
Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que

generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes. La estimación por devoluciones y los descuentos por volumen otorgados a los clientes son rebajados de los ingresos por venta.

i) **Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación -**
Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

4.- Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		2013		2012
Caja General		100		1.455
Bancos				
Banco de Guayaquil	6.532		10.258	
Banco Pacifico	-		2.921	
Banco Pichincha	352.550		9.897	
Banco Internacional	4.919		6.357	
Banici	-		13.106	
		364.001		42.540
Saldo al 31 diciembre/2013		***364.101***		***43.994***

5.- Cuenta por Cobrar - Clientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la cuenta por Cobrar Clientes es como sigue:

		2013	2012
Clientes	(i)	2.218.281	1.919.825
Provisión Ctas Incobrables	(ii)	(211.348)	(187.844)
Saldo al 31 diciembre/2013		***2.006.933***	***1.731.981***

(i) El saldo de la cuenta representa el 36% sobre el total del activo, sin que se cuente con un detalle de clientes valorado, por lo que no podemos satisfacernos de su razonabilidad.

(ii) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

Saldo Inicial		187.844
Provisión Año 2013	(i)	23.504
Saldo Final		***211.348***

6.- Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de Otras Cuentas por Cobrar es el siguiente:

		2013	2012
Cheques Protestados		34.671	59.995
Cheques Posfechados		159.618	-
Deudores Empleados		79.553	177.653
Anticipos a Proveedores		456.073	314.468
Cuentas por Cobra varias	(i)	1.439.780	1.483.995
Cuentas por cobra SRI		4.195	-
Saldo al 31 diciembre/2013		***2.173.890***	***2.036.110***

(i) Se conforma el siguiente detalle en la Cuentas por Cobrar Varias:

Cuentas por Cobrar Diners		2.040
Cuenta por Cobrar Cossfa		25.615
Cuentas por Cobrar Vinoterra S.A		205.727
Cuentas por Cobrar Disierra Cía Ltda		64.738
Cuentas por Cobrar Produtrade S.A.		64.706
Cuentas por Cobrar Sebastian		14.855
Cuentas por Cobrar Armirinc S.A.		782.857
Cuentas por Cobrar Fabian Campos		56.025
Cuentas por Cobrar Vindispro		4.341
Mc Importadores Sac		75.684
Cuentas por Cobrar Mareña Group		25.722
Cuentas por Cobrar Dr. Manuel Larrea		385
Varios		117.087
	suman	**1.439.780**

7.- Impuestos Anticipados

A diciembre 31 de 2013, presenta un saldo de US$ 46.731, que corresponde a retenciones fuente de clientes.

8.- Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		2013	2012
Inv. Mercadería	(i)	464.367	19.534
Inv. Mercadería en Consiganación	(i)	224.029	647.173
Saldo al 31 diciembre/2013		***688.396***	***666.707***

No estuvimos presentes en la toma física del inventario de mercadería al 31 de diciembre de 2013. Debido a la naturaleza de los registros contables, no es posible satisfacernos de las cantidades del mismo.

9.- Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen y movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2013
Costo:				
Vehículos	531.957	76.795		**608.752**
Maquinaría y Equipo de Oficina	8.822	9.199	(1.279)	**16.742**
Total Costo	**540.779**	**85.993**	**(1.279)**	**625.493**
Depreciaciones Acumuladas	(229.643)	(118.745)		**(348.388)**
Propiedad y Equipos Neto :	**311.135**	**(32.751)**	**(1.279)**	**277.105**

La depreciación se encuentra registrada en el gasto.

10.- Proveedores

A diciembre 31 de 2013 Proveedores presenta un saldo de US$ 3.190.274, el cual se desprende a continuación:

Comercializadora Randish S.A.	834.491
Maxrad S.A	266.141
Liquors Cía Ltda.	18.619
Lugmaña Burgasi Hannibal	1.000
Salazar Wilson Alberto	112
Xafel S.A	5.824
De la Cruz Compañía de Comercio Cía.Ltda	99.555
Servicio Ecuatoriano Computarizado	10
Automotores Continental	56.942
Juan Manuel Bohorquez	993
Disierra Cia Ltda	25.839
Hernan Cabezas Licores Cía Ltda	7.459
Prodico S.A	20.524
Licorjadiom	127.781
Autofrancia C.A.	78.429
Finevino S.A	4.790
Seguros Equinoccial S.A	5.546
Impalcasa	102.681
Distribuidora Panamericana de Licores S.A	11.723
Club del Buen Beber	393.530
PASAN	**2.061.990**

	VIENE	**2.061.990**
Mega Proveedores Proveabastos		101.800
Importadora Vinoterra S.A		11.073
Armirinc S.A.		604.655
Moros y Mosquera Victor		190.774
Cronocampus		116.993
Ilelpsa		1.838
Grafandina S.A		4.727
Alcalisa S.A		59.015
Tumullitrans S.A		1.038
Sudamericana de Licores		6.545
Aricorp S.A.		9.559
Karolina Herrera Cia Ltda.		1.906
Varios		18.361
	suman	**3.190.274**

11.- Obligaciones Fiscales

Un resumen de los Impuestos por Pagar es como sigue:

	2013	**2012**
IVA por Pagar	37.554	-
Retenciones IVA por Pagar	3.195	8.767
Retenciones Fte por Pagar	1.344	13.796
Impuesto a la Renta por Pagar	140	7.871
Saldo al 31 diciembre/2013	***42.234***	***30.434***

12.- Obligaciones Laborales IESS

Un detalle de las Provisiones Sociales y Deudas al IESS al 31 de diciembre 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	**2012**
Sueldos por Pagar	571	-
IESS por Pagar	1.039	16.260
Provisiones por Pagar	60.751	75.925
15% Participación Trabajadores	-	41.306
Saldo al 31 diciembre/2013	***62.361***	***133.492***

13.- Cuenta por Pagar Accionistas

A diciembre 31 de 2013, presenta un saldo de US$ 55.994 que corresponde a préstamos realizados por el socio de la Compañía.

14.- Otras cuentas por Pagar

Un detalle de Otras Cuentas por Pagar a diciembre 31 de 2013, es como sigue:

		2013	2012
Cuentas por pagar var	172.573	148.068	172.573
Cuentas por liquidar	228.175	140.413	228.175
Anticipo Clientes	300	32.936	300
Diarias por Liquidar	-	300.998	-
Saldo al 31 diciembre/2013		***622.415***	***401.048***

15.- Obligaciones Bancarias L/P

Las Obligaciones Bancarias a diciembre 31 de 2013, presenta un saldo de US$ 338.038, que corresponde a préstamo comercial hipotecario. Un detalle como sigue:

Banco	Contrato	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Capital	Tasa Interés	Tiempo
Pichincha	1925636-00	22/10/2013	02/01/2014	250.000,00	9,73%	79 días
Pichincha	1925634-00	22/10/2013	02/01/2014	250.000,00	9,74%	90 días

16.- Provisión para Jubilación L/P

En base a lo que establece el Código de Trabajo de la República del Ecuador misma que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución. La Compañía acumula este beneficio en base al estudio anual elaborado por una firma de actuarios consultores.

De acuerdo a los estudios actuariales efectuados por la empresa contratada por la Compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	2013	2012
Jubilación Patronal por Pagar	10.300	10.300
Indeminizaciones por Pagar	3.594	3.594
Saldo al 31 diciembre/2013	***13.894***	***13.894***

17.- Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social está constituido por 800.00 acciones de US $1,00 cada una.

Accionistas	Capital Suscrito	Numero *Acciones*
Román Dávalos María del Carmen	267	267
Román Dávalos María Dolores	267	267
Román Dávalos Patricio Fernando	266	266
	800	**800**

18.- Utilidad del Ejercicio

El gasto por impuesto a la renta es atribuible a lo siguiente:

Detalle	***2013***	***2012***
Utilidad Bruta	-34.495	275,376
(-) 15% Participación Trabajadores	0	41,306
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	**-34.495**	**234,069**
(-) Impuesto a la Renta	0	7,790
Utilidad Neta	**-34.495**	**226,279**

19.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (04 de diciembre del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.