

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2014  
(Con cifras correspondientes del 2013)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

Índice a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2014

---

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5-6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 19

## **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 PAYPAG S.A.** los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2014, 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

**Bases para calificar la opinión**

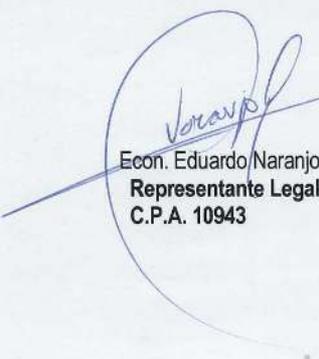
- 7.- Conforme se detalla en la Nota 9 Inventarios, presenta un saldo negativo por US\$ 113.588, sin que este se justifique adecuadamente por parte de la Administración, así también con el detalle de inventario de mercadería presenta inconsistencia en su saldo, reflejando una diferencia de US\$ 174.926, el cual representa el 2% del total del activo, por lo que no podemos satisfacernos de su razonabilidad.
- 8.- El saldo de Mercadería en Consignación presenta una diferencia de US\$ 326.674 con relación al detalle entregado por la Administración, representando el 6% del total del activo, por lo que no podemos satisfacernos de su razonabilidad.
- 9.- No estuvimos presentes en la toma física del inventario de mercadería al 31 de diciembre de 2014. 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 7,8, y 9, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A., al 31 de diciembre de 2014, 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, 28 de agosto del 2015

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

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

• AUDITORIA  
• CONSULTORIA  
• CONTABILIDAD  
• RECURSOS HUMANOS

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**

Estado de Situación Financiera

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	180,320	364,101
Inversiones Temporales	5	350,000	-
Clientes	6	1,598,840	2,006,933
Otras Cuentas por Cobrar	7	2,448,175	2,173,890
Impuestos Anticipados	8	33,374	46,731
Inventarios	9	226,706	688,396
Activo Diferido			-
	<b>Total Activos corrientes</b>	<b>4,837,416</b>	<b>5,280,051</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad Planta y Equipo	10	726,527	625,493
(-) Depreciación Acumulada		(466,098)	(348,388)
	<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>260,429</b>	<b>277,105</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5,097,845</b>	<b>5,557,156</b>

Sr. Patricio Roman D.  
**GERENTE GENERAL**

Sr. Patricio Ortiz Q.  
**JEFE FINANCIERO**

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**

Estado de Situación Financiera

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

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiro Bancario		-	628
Proveedores Locales	11	3,548,933	3,190,274
Obligaciones con el Fisco	12	71,909	42,234
Beneficios Sociales y Obligaciones IESS	13	70,599	62,361
Cuentas por Pagar- Accionistas	14	63,604	55,994
Otras Cuentas por Pagar	15	192,375	622,415
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>3,947,420</b>	<b>3,973,906</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Bancarias Largo Plazo		-	338,038
Provisiones para Jubilación L/P	16	13,894	13,894
<b>Total Pasivos No Corriente</b>		<b>13,894</b>	<b>351,932</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,961,314</b>	<b>4,325,838</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	17	800	800
Resultados Acumulados	18	939,298	987,298
Pérdidas Acumuladas		(97,702)	-
Resultados Acum. Por Adopción NIIF Primera Vez		277,714	277,714
Utilidad del Ejercicio	19	16,421	(34,495)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,136,531</b>	<b>1,231,318</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>5,097,845</b>	<b>5,557,156</b>



Sr. Patricio Roman D.



Sr. Patricio Ortiz Q.

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**

Estado de Resultados Integrales

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

	Notas	2014	2013
VENTAS NETAS		(2,113,151.75)	-4,814,479
COSTO DE VENTAS		<u>1,711,737.67</u>	<u>4,255,379</u>
<b>UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS</b>		<b>-401,414</b>	<b>-559,100</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL, ADMINISTRACION Y VENTAS:</b>			
Gasto de Personal		110,771.55	236,006
Gastos de Administración		273,307.22	479,267
Gastos Venta		<u>9,154.67</u>	<u>25,754</u>
<b>TOTAL</b>		<b>393,233</b>	<b>741,027</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>-8,181</b>	<b>181,927</b>
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS</b>			
Otros Ingresos		(68,072.62)	-164,095
Gastos Financieros		<u>2,145.13</u>	<u>16,662</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>19</b>	<b>-74,108</b>	<b>34,495</b>
15% Participación Trabajadores		-11,116	0
Impuesto a la Renta		<u>-46,571</u>	<u>0</u>
<b>UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-16,421</b>	<b>34,495</b>

Sr. Patricio Roman D.  
**GERENTE GENERAL**

Sr. Patricio Ortiz Q.  
**JEFE FINANCIERO**

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

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

	Capital Social	Utilidades Acumuladas	Adopción NIIF por primera Vez	Pérdidas Acumuladas	Resultado el Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	800	987.298	277.714	-	(34.495)	<b>1.231.318</b>
Transferencia de Resultados				(97.702)	97.702	-
Ajustes por regulación de cuenta					(63.207)	<b>(63.207)</b>
Pago de Dividendos		(48.000)				<b>(48.000)</b>
Resultado del Ejercicio					74.108	<b>74.108</b>
15% Participación Trabajadores					(11.116)	<b>(11.116)</b>
Impuesto a la Renta					(46.571)	<b>(46.571)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>800</b>	<b>939.298</b>	<b>277.714</b>	<b>(97.702)</b>	<b>16.421</b>	<b>1.136.531</b>

Sr. Patricio Roman D.  
GERENTE GENERALSr. Patricio Ortiz Q.  
JEFE FINANCIERO

---

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**

## Estado de Flujos de Efectivo

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

	USD
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>(183.781)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>701.309</b>
Clases de cobros por actividades de operación	2.449.058
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.449.058
Clases de pagos por actividades de operación	(1.316.891)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	155.321
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.878)
Otros pagos por actividades de operación	(1.469.334)
Impuestos a las ganancias pagados	(430.858)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(451.034)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(101.034)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(350.000)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(434.056)</b>
Pagos de préstamos	(338.666)
Dividendos recibidos pagados	(48.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(47.390)
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	<b>-</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(183.781)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>364.101</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>180.320</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>	
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA REN</b>	<b>74.108</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>117.710</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	117.710
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>509.491</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	335.906
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(219.286)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-
(Incremento) disminución en inventarios	461.690
(Incremento) disminución en otros activos	(33.374)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	430.845
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(446.516)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(2.878)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(16.895)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>701.309</b>

## 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.

### a. Entorno económico

La situación actual de carácter mundial tiene repercusión en la economía Ecuatoriana.

Los principales indicadores macroeconómicos se mantienen estables. La inflación acumulada del año 2014 cerró en 3.67%, siendo esta cifra mayor al pronóstico inicialmente establecido por el ejecutivo (3.40%) y mayor a la registrada el año pasado (2.70%). La tasa de interés Activa se ubicó en el 8.19% y la Pasiva el 5.18%.

### b. Índices de precios al Consumidor

La variación del porcentaje anual del índice de Precios al consumidor de los últimos cinco años preparados por el INEC es el siguiente:

Año Terminado	Variación Porcentual
2010	3%
2011	5%
2012	4%
2013	3%
2014	4%

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Declaración de Cumplimiento.-** Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, 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 2014, 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 Financiera<sup>1</sup>: Primera Adopción (“NIIF 1”), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 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 2014 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.



**7.- Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de Otras Cuentas por Cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cheques Protestados	52,114	34,671
Cheques Posfechados	20,254	159,618
Deudores Empleados	122,457	79,553
Anticipos a Proveedores	533,188	456,073
Cuentas por Cobra varias (i)	1,660,968	1,439,780
Cuentas por cobra SRI	4,195	4,195
Cuentas por cobrar socios (ii)	55,000.00	-
<b>Saldo al 31 diciembre/2014</b>	<b><u>2,448,175</u></b>	<b><u>2,173,890</u></b>

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

Cuentas por Cobrar Randish	14,028
Cuenta por Cobrar Cossfa	22,660
Cuentas por Cobrar Vinoterra S.A	269,435
Cuentas por Cobrar Disierra Cía Ltda	64,738
Cuentas por Cobrar Produtrade S.A.	74,341
Cuentas por Cobrar Sebastian	14,855
Cuentas por Cobrar Armirinc S.A.	797,989
Cuentas por Cobrar Fabian Campos	56,025
Cuentas por Cobrar Aramakal S.A.	3,502
Mc Importadores Sac	78,496
Cuentas por Cobrar Mareña Group	42,313
Cuentas por Cobrar Dr. Manuel Larrea	910
Varios	221,675
<b>suman</b>	<b><u>1,660,968</u></b>

(ii) El saldo de US\$ 55.000 corresponde a un préstamo entregado al Accionista Patricio Román, valor que será cobrado en el transcurso del año 2015.

**8.- Impuestos Anticipados**

A diciembre 31 de 2013, presenta un saldo de US\$ 33.374, que corresponde a retenciones fuente de clientes.

**9.- Inventarios**

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inv. Mercadería	(i)	(113,558)	464,367
Inv. Mercadería en Consignación	(ii)	340,265	224,029
<b>Saldo al 31 diciembre/2014</b>		<u><b>226,706</b></u>	<u><b>688,396</b></u>

(i).- El inventario de mercadería presenta un saldo negativo por US\$ 113.558, sin que este valor se refleje en el reporte de inventario de mercadería entregado por la Compañía el cual consta por US\$ 288.484,07; reflejando una diferencia de US\$ 174.926, por lo que no es posible satisfacer sobre la razonabilidad del saldo de esta cuenta.

(ii).- El Inventario de Mercadería en Consignación, se determina una diferencia de US\$ 326.674 entre el detalle de mercadería entregado por la Compañía cuyo monto es de US\$ 666.938 y el saldo del Balance General, por lo que no es posible satisfacer la razonabilidad del saldo de esta cuenta.

No estuvimos presentes en la toma física del inventario de mercadería al 31 de diciembre de 2014. Debido a la naturaleza de los registros contables, no es posible satisfacer de las cantidades del mismo.

**10.- Propiedad, Planta y Equipo**

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

<u>Detalle</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
<b>Costo:</b>				
<b><u>Anticipos Compra Activo Fijo</u></b>				
Anticipo Compra AF	-	102.284		102.284
<b><u>Activo Fijo Depreciable</u></b>				
Vehículos	608,752	75,027	(75,027)	608,752
Maquinaria y Equipo de Oficina	16,742	253	(1,503)	15,492
<b>Total Costo</b>	<b>625,493</b>	<b>177,564</b>	<b>(76,531)</b>	<b>726,527</b>
Depreciaciones Acumuladas	(348,388)	(117,710)	-	(466,098)
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<b>277,105</b>	<b>59,855</b>	<b>(76,531)</b>	<b>260,429</b>

La depreciación se encuentra registrada en el gasto.

**11.- Proveedores**

A diciembre 31 de 2014 Proveedores presenta un saldo de US\$ 3.548.933, el cual se desprende a continuación:

Comercializadora Randish S.A.	817,103
Maxrad S.A	244,927
Liquors Cía Ltda.	18,619
Lugmaña Burgasi Hannibal	1,000
Salazar Wilson Alberto	112
Xafel S.A	5,736
De la Cruz Compañía de Comercio Cía.Ltda.	99,555
Automotores Continental	67,710
Juan Manuel Bohorquez	993
Disierra Cía Ltda	25,839
Hernan Cabezas Licores Cía Ltda	7,459
Pro dico S.A	879
Licorjadium	127,781
Autofrancia C.A.	78,720
Finevino S.A	4,790
Seguros Equinoccial S.A	8,588
Impalcasa	103,923
Distribuidora Panamericana de Licores S.A.	1,226
Club del Buen Beber	458,149
Mega Proveedores Proveabastos	101,454
Importadora Vinoterra S.A	515,792
Armirinc S.A.	414,584
Moros y Mosquera Victor	140,060
Cronocampus	83,027
Ilelpsa	5,039
Grafandina S.A	902
Alcalisa S.A	9,884
Tumullitrans S.A	1,038
Corporación Carrera S.A.	59,400
Darsa S.A.	102,961
Armiorsas SA	3,415
Aramakal SA	274
Moros & Mosquera Comercio S.A.	50,714
Varios	(12,720)

suman 3,548,933

**12.- Obligaciones Fiscales**

Un resumen de los Impuestos por Pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA por Pagar	19,255	37,554
Retenciones IVA por Pagar	4,725	3,195
Retenciones Fte por Pagar	1,359	1,344
Impuesto a la Renta por Pagar	46,571	140
<b>Saldo al 31 diciembre/2014</b>	<u><u>71,909</u></u>	<u><u>42,234</u></u>

**13.- Obligaciones Laborales IESS**

Un detalle de las Provisiones Sociales y Deudas al IESS al 31 de diciembre 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos por Pagar	-	571
IESS por Pagar	588	1,039
Provisiones por Pagar	58,894	60,751
15% Participación Trabajadores	11,116	-
<b>Saldo al 31 diciembre/2014</b>	<b><u>70,599</u></b>	<b><u>62,361</u></b>

**14.- Cuenta por Pagar Accionistas**

A diciembre 31 de 2014, presenta un saldo de US\$ 63.604 que corresponde a préstamos realizados por el socio de la Compañía.

**15.- Otras cuentas por Pagar**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar varias	67,661	148,068
Cuentas por liquidar	91,778	140,413
Anticipo Clientes	32,936	32,936
Diarias por Liquidar	-	300,998
<b>Saldo al 31 diciembre/2014</b>	<b><u>192,375</u></b>	<b><u>622,415</u></b>

**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 durante el año 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, la Provisión para Jubilación Patronal no presentó movimiento alguno quedando un saldo por Jubilación Patronal por US\$ 10.300 e Indemnizaciones por Pagar US\$ 3.594.

**17.- Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social está constituido por 800.00 acciones de US \$1,00 cada una.

<b>Accionistas</b>	<b>Capital Suscrito</b>	<b>Numero Acciones</b>
Román Dávalos María del Carmen	267	267
Román Dávalos María Dolores	267	267
Román Dávalos Patricio Fernando	266	266
	<b>800</b>	<b>800</b>

**18.- Utilidades Acumuladas**

Al 31 de diciembre de 2014, las Utilidades Acumuladas presentan un saldo US\$ 939.298, el mismo que incluye el pago de Dividendos de Accionistas.

Durante el año 2014, se realizó la distribución de Dividendos por un monto de US\$ 48.000, sin que esta distribución conste en un Acta de la Junta General; así también no se aplicó el pago de retenciones en la fuente de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes establecidas por el Organismo de Control Tributario Servicio de Rentas Internas.

**19.- Utilidad del Ejercicio**

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

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad Bruta	74,108	(34,495)
(-) 15% Participación Trabajadores	11,116	
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>62,992</b>	<b>(34,495)</b>
(-) Impuesto a la Renta	46,571 (i)	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>16,421</b>	<b>(34,495)</b>

(i).- El impuesto a la renta causado de este año es menor que el impuesto determinado del año 2013, conforme se presenta el formulario 101 de Impuesto a la Renta de ese año.

**20.- Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (28 de agosto del 2015) 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.