



INTERCAUSER

Servicios Integrados de Consultoría y Auditoría

COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2.014 y 2.013

Con el Informe de los Auditores Independientes



INTERCAUSER

Servicio Seguros de Crédito S.A. Sucursal

COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2014 y 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Informe de los Auditores Independientes**

**A la Junta de Accionistas de:
COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Estado de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La administración de **COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



INTERCAUSER

Sociedad Integradora de Contabilidad y Auditoría

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q-ICI-003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementarán las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009.

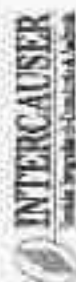
Ibarra - Ecuador
Abril 1 del 2015



Fernando Valenzuela II
Socio - Gerente

Intercauser Cía. Ltda.

Registro Nacional de Firms Auditoras
SC. - RNAR 343



COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON LÍNEAS COMPARATIVAS AL 31 DE
 DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	NOTAS	2014	2013	2013
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	63,419,380	56,300,339	13,117,76
Activos financieros				28,318,61
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	240,971,299	215,384,66	182,343,28
Otros activos por cobrar	8	34,783,666	66,989,83	
Activos por impuestos corrientes	9	52,482,76	39,624,30	
Seguros y otros pagos anticipados	10	36,150,428	31,180,33	
Total activos corrientes		427,816,991	479,989,39	343,859,00
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, planta y equipo	11	401,779,62	309,349,02	589,773,33
Ingresos diferidos	12	3,760,98	2,466,76	
Total activo no corriente		405,540,60	311,815,78	611,547,00
Total		833,357,591	791,805,17	955,406,00
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar no relacionadas	13	295,330,64	295,330,64	13,117,76
Cuentas por pagar relacionadas				28,318,61
Obligaciones con instituciones financieras	14	197,484,66	197,484,66	182,343,28
Otros obligaciones corrientes				
Activos por adquisición de empresa	15	28,410,10	28,410,10	21,733,85
Anticipos clientes				32,373,54
Otros activos por pagar	16	36,659,12	36,659,12	32,373,54
Provisiones actuales	17 y 19	17,333,28	17,333,28	11,412,29
Participaciones minoritarias	21	8,315,44	8,315,44	76,622,12
Total pasivos corrientes		397,816,94	397,816,94	343,859,00
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras	18	90,469,17	90,469,17	589,773,33
Provisiones por beneficios a empleados				
Saludación Preval y Desahucio	17 y 20	46,580,10	46,580,10	41,157,00
Total pasivos no corrientes		137,049,27	137,049,27	630,930,33
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	22	800,000	800,000	800,000
Reserva legal		6,240,29	6,240,29	6,240,29
Otros reservas legales		18,230,00	18,230,00	18,230,00
Reservas no distribuidas		6,913,13	6,913,13	6,913,13
Reserva de ejemplo		8,652,50	8,652,50	8,652,50
Total patrimonio		137,049,27	137,049,27	630,930,33
Total		833,357,591	791,805,17	955,406,00

Las notas que se incluyen forman parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS 2013

(EXPRESADO EN MONEDA NACIONAL DE LA REPUBLICA DE EL SALVADOR EN DOLÁR)

	NOTAS	2014	2013
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS			
Ventas netas:	23	7,248,788.78	7,328,044.23
(-) Costo de ventas	24	(5,806,061.27)	(5,911,295.49)
UTILIDAD BRUTA		<u>1,442,727.51</u>	<u>1,416,748.74</u>
Otros ingresos		9,044.15	11,278.07
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	25	(835,433.89)	(807,455.96)
Gastos de venta	26	(510,534.00)	(446,836.24)
Gastos financieros		(58,674.61)	(79,616.26)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>47,129.16</u>	<u>94,118.35</u>
Méritos:			
Impuesto a la renta	31	(46,263.87)	(24,522.45)
Sub-total		<u>(46,263.87)</u>	<u>(24,522.45)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>865.29</u></u>	<u><u>69,595.90</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ALBERTO PASQUEL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS 2012
(EXPRESADO EN CIFRAS CORRIENTES Y EN MONEDAS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
				GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR OTRO		
Saldo inicial el 1 de enero del 2013	900,00			15,976,00		(23,209,823)	(45,233,743)	(49,262,963)
Transferencia a resultados acumulados				(45,539,703)				-
Utilidad del ejercicio 2013							45,539,703	45,539,703
15% Participación Integridad							116,227,437	116,227,437
22% Impuesto a la renta 2013							(16,600,123)	(16,600,123)
							(34,372,686)	(34,372,686)
Saldo final el 31 de diciembre del 2013	900,00			15,976,00	(45,233,743)	(23,209,823)	60,593,590	18,832,944
Transferencia a resultados acumulados								-
Reserva legal 2013		9,054,597		(9,054,597)			(9,054,597)	(9,054,597)
Aporte				(4,700,319)				(4,700,319)
Aplicaciones al			18,539,330					
Utilidad del ejercicio 2014							55,445,337	55,445,337
15% Participación Integridad							(8,316,391)	(8,316,391)
22% Impuesto a la renta 2014							(46,263,877)	(46,263,877)
Saldo final el 31 de diciembre del 2014	900,00	6,959,297	18,539,330	74,195,711	(45,233,743)	(23,209,823)	60,529,292	34,877,103

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS 2013
(EXPRESADO EN C.C. MONEDAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA EN P.S.)

	2014	2013
INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	6,511,41	24,450,51
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	259,119,27	46,930,34
Recepción de Clientes	7,202,777,79	7,374,510,79
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(6,855,848,66)	(7,146,514,17)
Otros	(38,949,72)	(161,566,25)
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(772,27)	(222,77)
Propiedad, Planta y Equipo	(772,27)	(222,77)
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(357,335,63)	(21,287,11)
Anticipos Recibidos	(222,335,63)	(21,287,11)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Incremento neto de efectivo durante el año	6,511,41	24,450,51
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	56,908,39	32,487,88
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	63,419,80	56,908,39

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.
**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS 2013
 (EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	2014	2013
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES	47,129.16	110,727.47
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	172,567.98	202,309.89
Depreciaciones y Amortizaciones	107,830.83	108,537.61
Beneficios Sociales	61,933.62	55,914.28
Jubilación Patronal	-	27,251.00
Desahucio	3,703.53	10,647.00
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:	39,422.13	(266,107.02)
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(31,676.69)	12,809.92
Disminución (Aumento) en Otras cuentas por cobrar	82,306.23	(7,635.88)
(Aumento) en Provisión incobrables	-	(4,927.68)
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(4,972.25)	2,457.92
Disminución (Aumento) en Activos por impuestos corrientes	3,938.50	(70,637.42)
(Aumento) Impuestos diferidos	(897.12)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar no relacionadas	163,084.01	(145,650.06)
(Disminución) en Cuentas por pagar relacionadas	(29,718.61)	-
Aumento (Disminución) en Pasivos por impuestos corrientes	6,666.48	(783.14)
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por pagar	2,765.66	(60,624.79)
(Disminución) en Impuesto a la renta	(1,160.20)	-
(Disminución) en Jubilación Patronal y Desahucio	(12,877.00)	-
(Disminución) en 15% Participación trabajadores	(8,292.21)	-
(Disminución) en Desahucio	(3,703.53)	-
(Disminución) Anticipo clientes	(22,378.54)	22,378.54
(Disminución) en Provisiones sociales	(60,862.62)	(33,641.35)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	259,119.27	46,930.34

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)****1. Entidad que reporta****1.1 Constitución**

Comercial Alfredo Pasquel S.A. fue constituida el 25 de Agosto del 2009, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como sociedad anónima e inició sus operaciones el 25 de Agosto del 2009. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada en la calle Calderón número El-49 y Juan Montalvo, de la ciudad de Cayambe - Ecuador.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la comercialización, distribución, compra, venta, intermediación al por mayor y menor de cervezas, aguas, gaseosas y productos afines; y, en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

1.3 Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de Ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de Abril de 2014.

1.4 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

1.5 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene abiertas 3 oficinas:

Ciudades	Número de Oficinas	
	2014	2013
Cayambe	2	2
Otavalo	1	1
Total:	3	3

2. Bases de presentación de los estados financieros**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.0109.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en R.O. 94 del 23-XII-09) y que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, (excepto por pasivo por planes de beneficios definidos de los empleados, que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta, al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3 Moneda funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera), ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4 Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y

**INTERCAUSER**

Instituto Registral y Catastral y de Avaluos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del periodo correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 11 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 20 – Beneficios a empleados
- Nota 21 – Impuesto a la renta

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2014 y 2013, se incluye en la Nota 20 – Beneficios a empleados.

Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después de 01 enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, con adopción temprana permitida.

La compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconoce ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 enero del 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

Otras Nuevas Normas y Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones a los empleados (Modificaciones a la NIC 19).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociados o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a la NIIF Ciclo 2012- 2014 – varias normas.

4. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

4.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente al efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

4.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

4.4 Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitará por el registro de los Anticipos de Impuesto a la Renta, del crédito tributario de las Retenciones en la Fuente efectuadas por clientes y por el Impuesto del Valor Agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas, mensualmente se deberán conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

4.5 Propiedad, planta y equipo**a) Medición inicial**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

La propiedad, planta y equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedad, planta y equipo:</u>	<u>Años vida útil:</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de Oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	7

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

4.6 Deterioro del valor de los activos

• Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro, cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos, sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

• Activos no financieros

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, equipos, vehículos y mobiliario; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

4.7 Pasivos financieros

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la Compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros, o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera, para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

4.8 Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades, que se provisionan mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes, al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones,

participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, tiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 68,581.00 y USD 81,458.00 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuarial calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS). El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio). El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

4.9 Impuesto a la renta corriente

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 del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo y no el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. En el 2013, el impuesto a la renta corriente corresponde al impuesto causado y no el anticipo mínimo, puesto que el impuesto causado fue mayor al anticipo mínimo.

4.10 Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas, son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

4.11 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.12 Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes de la comercialización, distribución, compra, venta, intermediación al por mayor y menor de cervezas, aguas, gaseosas, y productos afines, al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos, las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año, en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general, en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.13 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

4.14 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

5. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y,
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 30 y 45 días. El resto de ventas se realizan en efectivo.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

5.4 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

	Año 2014	Año 2013
Préstamos bancarios	489,583.88	741,919.51
Efectivo y equivalentes de efectivo	(63,419.80)	(56,908.39)
Deuda Neta	426,164.08	685,011.12
Patrimonio	34,077.03	18,832.94
Ratio de apalancamiento	12.51,	36.37,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

		Año 2014	Año 2013
Bancos	(i)	5,745,61	36,902,59
Caja Chica		57,674,19	3,80
Total:		<u>63,419,80</u>	<u>56,908,39</u>

(i) = Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disponibilidad.

7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Facturas por cobrar	246,971,29	215,294,60
Total:	<u>246,971,29</u>	<u>215,294,60</u>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 227.902,92 y USD 176.658,84, respectivamente.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Año 2014	Año 2013
Entre 1 y 30 días	227,902,92	176,658,84
Entre 31 y 90 días	2,063,53	6,515,25
Entre 91 y 180 días	287,68	1,223,44
Entre 181 y 360 días	173,30	17,264,32
Más de 360 días	16,543,86	13,632,75
Total:	<u>246,971,29</u>	<u>215,294,60</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

En opinión de la Gerencia, no existe deterioro de sus cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

8. Otras cuentas por cobrar

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Dividendos	47,776.03	89,254.01
Otras menor valor	7,007.63	7,635.88
Total:	<u>54,783.66</u>	<u>96,889.89</u>

9. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Ret. Fie. Impuesto a la renta	30,859.11	30,637.42
Crédito tributario años anteriores	24,826.65	28,986.84
Total:	<u>55,685.76</u>	<u>59,624.26</u>

10. Seguros y otros pagos por anticipados

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Seguro pagado por anticipado	56,156.48	51,184.25
Total:	<u>56,156.48</u>	<u>51,184.25</u>

11. Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su

**INTERCAUSER**

Auditoría Independiente de Gestión y Finanzas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipo, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se distribuye en el estado de resultados integrales como sigue:

	Año 2014	Año 2013
Gasto de administración (Nota 25)	107,830,83	108,294,89
Total:	<u>107,830,83</u>	<u>108,294,89</u>

Ver siguiente página: movimiento de Propiedad, planta y equipo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

Propiedad, Planta y Equipo 2014

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Muebles y Enseres	1,400,00		1,400,00	
Equipo de Oficina	1,250,00		1,250,00	
Maquinaria y Equipo	1,346,08	272,23	1,618,31	
Equipo de Computación	9,797,03		9,797,03	
Vehículos	727,063,22		727,063,22	
Subtotal	740,856,33	272	741,128,56	
DEPRECIACIONES:				
Muebles y Enseres	466,80	140,04	606,84	10
Equipo de Oficina	1,204,58	125,04	1,329,62	10
Maquinaria y Equipo	328,56	139,18	467,74	10
Equipo de Computación	8,450,82	1,198,25	9,649,07	3
Vehículos	221,056,55	106,228,32	327,284,87	7
Subtotal	231,507,31	107,830,83	339,338,14	
TOTAL	509,349,02	(107,558,66)	401,790,42	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

Propiedad, Planta y Equipo 2013

	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Muebles y Enseres	1,400,00		1,400,00	
Equipo de Oficina	1,250,00		1,250,00	
Maquinaria y Equipo	17,680,08	(16,340,00)	1,340,08	
Equipo de Computación	9,797,03		9,797,03	
Vehículos	710,723,22	16,340,00	727,063,22	
Subtotal	740,856,33	-	740,856,33	

DEPRECIACIONES:

Muebles y Enseres	104,04	362,76	466,80	10
Equipo de Oficina	944,90	259,66	1,204,56	10
Maquinaria y Equipo	328,16	-	328,16	10
Equipo de Computación	6,783,97	1,666,83	8,450,82	3
Vehículos	114,838,23	106,228,32	221,066,55	7
Subtotal	122,999,70	108,517,61	231,517,31	
TOTAL	617,856,63	(108,517,61)	509,339,02	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

12. Impuestos diferidos

A continuación se indican los activos por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

	Beneficios por jubilación patronal	Amortización Pérdida Tributaria
1 de enero de 2013	-	8,472.80
Cargo (abono) a resultados del año	1,386.88	(7,389.92)
1 de enero de 2014	1,386.88	1,082.88
Cargo (abono) a resultados del año	1,980.00	(1,082.88)
31 de diciembre del 2014	3,366.88	-

Los activos por impuestos diferidos por la jubilación se registran por:

	Año 2014	Año 2013
Activo por impuesto diferidos	3,366.88	2,469.76
Total:	3,366.88	2,469.76

Los impuestos diferidos fueron calculados bajo una tasa fiscal estimada por la Gerencia, de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 12. La tasa fiscal aplicable al 2014 y 2013 es el 22%.

13. Cuentas por pagar no relacionadas

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Factura por pagar proveedores locales:		
Dinadec S. A.	119,643.22	1,307.98
Intercauser Cía. Ltda.	-	1,828.80
Rosero López Ivo Javier	4,584.57	4,225.57
Consorcio Mafestepa	1,980.00	3,940.00
Imbauto S.A.	1,426.49	-
Corporación Favorita C.A.	1,288.35	-
Otros menor valor	74,608.01	1,419.41
Total:	203,530.64	12,721.76

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

14. Obligaciones con instituciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devenguen intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.

Préstamo bancario correspondientes a dos financiamientos con entidades locales para inversiones en adecuaciones, con vencimientos hasta agosto del 2018 y devengan interés a tasa fija.

2014

No. Operación	Otorgado por	Fecha Vencimiento	Capital	%Tasa	Corriente	No corriente
1	Emadco	14/08/2018	521,190,90	10,03%	74,410,66	254,312,23
* 1803672	Banco de Guayaquil	25/08/2018	168,603,11	9,76%	13,473,90	127,487,09
Total:					107,884,56	381,699,31

2013

No. Operación	Otorgado por	Vencimiento	Capital	%Tasa	Corriente	No corriente
* 1804979	Banco de Guayaquil	14/11/2014	321,390,90	10,03%	107,585,41	322,664,97
* 1803672	Banco de Guayaquil	25/08/2018	332,418,60	9,60%	84,719,97	226,909,16
Total:					192,305,38	549,574,13

15. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Retenciones por pagar	8,325,42	6,795,30
IVA por pagar	20,118,01	14,776,97
Retenciones IVA	-	204,68
Total:	28,443,43	21,776,95

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

16. Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Sueldos por pagar	23,238,68	22,347,19
IESS por pagar	12,744,28	10,993,23
Fondos de reserva	2,075,26	1,952,04
Total:	38,058,22	35,292,46

17. Provisiones sociales

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Décimo tercer sueldo	3,461,06	3,727,28
Décimo cuarto sueldo	8,122,22	7,685,00
Total:	11,583,28	11,412,28

18. Provisiones por beneficios a empleados

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Provisión jubilación patronal	52,302,00	60,883,00
Provisión desahucio	16,279,00	20,575,00
Total:	68,581,00	81,458,00

Ver página siguiente: 19. Jubilación patronal e indemnización por desahucio

19. Jubilación patronal e indemnización por desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2013	43,863,00	14,616,00	58,479,00
Costo laboral por servicios actuariales	9,645,00	2,906,00	12,551,00
Costo financiero	2,933,00	998,00	3,921,00
Pérdida actuarial	4,750,00	2,055,00	6,805,00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(307,00)	-	(307,00)
Gasto del período	60,884,00	20,575,00	81,459,00
Beneficios pagados	-	-	-
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	60,883,00	20,576,00	81,459,00
Costo laboral por servicios actuariales	12,326,00	1,227,00	13,553,00
Costo financiero	4,075,00	1,404,00	5,479,00
Pérdida actuarial	(15,340,00)	(1,219,00)	(16,559,00)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,642,00)	-	(1,642,00)
Gasto del período	60,392,00	23,988,00	84,200,00
Beneficios pagados	(8,000,00)	(7,700,00)	(15,700,00)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	52,392,00	16,279,00	68,581,00

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores, de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma Compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de \$ 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de \$ 30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestado en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:	Año 2014	Año 2013
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	5.760,00	11.023,00
Empleados activos con tiempo de servicio menores a 10 años	9.000,00	6.304,00

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	Año 2014	Año 2013
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,30	7,20
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee, sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

Jubilación patronal	Año 2014	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	(5.574,00)	6.353,00
Tasa de crecimiento de salario (-/+ 0,5%)	(5.779,00)	6.553,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

Desahucio	Año 2014	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(1,637,00)	1,854,00
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	(1,698,00)	1,912,00

20. Movimiento de provisiones

Al 31 de Diciembre del 2014 el movimiento de las provisiones para activos y pasivos:

	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUICIO
SALDOS INICIALES	3,727,28	7,685,00	60,883,00	20,575,00
Debitos:				
Pagos	(41,347,35)	(19,545,27)	(8,000,00)	(7,959,53)
Ajustes			(581,00)	-
Créditos:				
Provision	41,051,13	19,982,49		3,703,53
Ajustes	-	-		
SALDOS FINALES	<u>3,461,06</u>	<u>8,122,22</u>	<u>52,302,00</u>	<u>16,279,00</u>

Al 31 de Diciembre del 2013 el movimiento de las provisiones para activos y pasivos:

	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUICIO
SALDOS INICIALES	2,651,84	6,539,69	33,652,00	9,928,00
Debitos:				
Pagos	(55,230,53)	(18,464,00)	-	-
Ajustes			-	-
Créditos:				
Provision	36,304,97	19,609,31	17,020,00	5,959,00
Ajustes	-	-	10,211,00	4,680,00
SALDOS FINALES	<u>3,727,18</u>	<u>7,685,00</u>	<u>60,883,00</u>	<u>20,575,00</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

21. Participación trabajadores e impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	Año 2014	Año 2013
a. CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:		
Utilidad antes de deducciones	55,446,07	110,727,47
15% Participación trabajadores	8,316,91	16,609,12
b. CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	55,446,07	110,727,47
(-) 15% Participación trabajadores	(8,316,91)	(16,609,12)
(-) Gastos en deducciones	50,437,18	17,347,33
Base Imponible	97,896,34	111,465,68
c. CONCILIACIÓN A LA RENTA:		
Impuesto a la Renta Corriente	31,468,99	34,832,45
Impuesto a la Renta Paga Mínimo	16,263,87	-
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(15,620,46)	-
(-) Reducciones en la Renta	(30,839,11)	(30,637,42)
(-) Crédito tributario por exenciones	(55,464,06)	(53,509,29)
SALDO A (FAVOR) CRÉDITO TRIBUTARIO	(55,685,76)	(53,509,29)

d. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se estableció una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades o el 22 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la compañía utiliza la tasa de 22% para el año 2014 y 2013.

22. Patrimonio
a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 800 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de US\$ 1,00 valor nominal cada una, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

2014 y 2013

Accionistas	Valor acciones	Número acciones	(%) Acciones
Pasquel Fuentes Edwin	\$ 16,000	16	2%
Pasquel Luis Alfredo	\$ 768,000	768	96%
Pasquel Zapata Mario Alfredo	\$ 16,000	16	2%
	<u>\$ 800,000</u>	<u>800</u>	<u>100%</u>

Las utilidades por acción básicas se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de acciones emitidas. Para el año 2014 y 2013, este indicador es de 2.38 y 86.99 dólares por acción respectivamente.

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser integrado el fondo de reserva si esta, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Otros resultados integrales

En el 2014, la Compañía registra \$18.539 en otros resultados integrales, resultante de un ajuste actuarial.

d) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.I.CI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición

a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2014	Año 2013
i. Utilidades retenidas	74,452.71	15,976.60
ii. Pérdidas acumuladas	(45,239.74)	(45,239.74)
iii. Resultados acumulados NIIF	(22,299.82)	(22,299.82)
Total:	6,913.15	(51,562.96)

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los accionistas, y; puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

ii. Amortización de pérdidas

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el País, el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

iii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

23. Ingresos – composición

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2014	Año 2013
Venta de productos	5,841,000,61	5,923,458,79
Ventas de servicios	1,417,928,86	1,408,455,72
Descuento en ventas	(9,938,24)	(3,436,71)
Devolución en ventas	(400,28)	(433,57)
Diferencia en inventarios	202,83	-
Total:	7,248,788,78	7,328,044,23

24. Costo de ventas – composición

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	Año 2014	Año 2013
Costo mercaderías	5,806,250,43	5,911,497,73
(-) Diferencia devol. compras	144,07	(202,24)
Descuento en compras	(333,23)	-
Total:	5,806,061,27	5,911,295,49

Ver siguiente página: Gastos administrativos – composición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

25. Gastos administrativos – composición

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

Composición de saldos:	Año 2014	Año 2013
Remuneraciones al personal	119,378,74	111,116,65
Beneficios sociales	14,509,11	13,595,42
Aportes IESS	23,772,89	22,566,06
Honorarios profesionales	14,538,66	9,588,61
Telecomunicaciones	8,566,03	3,543,43
Transporte	271,226,87	308,960,72
Mantenimiento y reparaciones	57,123,45	27,218,42
Combustibles y lubricantes	70,854,84	62,179,63
Depreciaciones	107,830,83	108,294,89
Participación trabajadores	8,316,91	16,609,12
Otros menor valor	139,315,56	123,583,01
Total:	835,433,89	807,455,96

26. Gastos de venta – composición

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

Composición de saldos:	Año 2014	Año 2013
Remuneraciones al personal	373,679,89	325,585,31
Beneficios sociales	52,098,01	46,831,03
Aportes IESS	74,929,90	65,492,87
Otros menor valor	9,826,20	8,927,03
Total:	510,534,00	446,836,24

27. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico; por consiguiente, los ejercicios económicos 2014, 2013 y 2012, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

28. Preios de transferencia

La Compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

29. Informe tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

30. Contingencia tributaria

Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta del año 2013, la Compañía no ha considerado los valores reportados respecto del total de ingresos gravables, total costos y gastos deducibles, así como patrimonio total y activo total establecidos por el propio sujeto pasivo en su declaración de impuesto al renta del año 2014, todo esto bajo el criterio de que **COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S. A.** trabaja por comisiones y debe tomar como base para sus ingresos lo comisionado durante el año.

La diferencia es la siguiente:

	Según Compañía	Según Auditoría	Diferencia
Anticipo Impuesto a la Renta	28.478,85	65.948,33	(37.469,48)

De acuerdo con el Artículo 68, Capítulo segundo del Código Tributario:

"Facultad Determinadora.- La determinación de la obligación tributaria, es el acto o conjunto de actos reglados realizados por la administración activa.

El ejercicio de esta facultad comprende: la verificación, complementación o enmienda de las declaraciones de los contribuyentes o responsables; la comprobación del tributo correspondiente, cuando se advierta la existencia de hechos imposables, y la adopción de medidas legales que se estime convenientes para esa determinación".

La Administración Tributaria tiene la facultad de verificar los datos declarados por **COMERCIAL ALFREDO PASQUEL S.A.**, por lo que la Compañía debería



INTERCAUSER

Sociedad Anónima de Capital Abierto

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

considerar la contingencia de que el Servicio de Rentas Internas determine la diferencia en el pago del anticipo del impuesto a la renta y aplique las sanciones correspondientes.

31. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas revelaciones y notas correspondientes, aquellas no descritas son inmaterialles y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

32. Eventos subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (1 de Abril del 2015), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
