



panamerican & asociados co.

ALCORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C.

LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.



panamerican & asociados co.

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

3 - 4

Estado de Situación Financiera

5

Estado de Resultado Integral

6

Estado de Cambios en el Patrimonio

7

Estado de Flujos de Efectivo

8

Notas a los Estados Financieros

9 - 25



panamerican & asociados co.

Dicamen de los Auditores Independientes

A los Socios

ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.

LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos **ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.** que corresponden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y flujo 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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.



panamerican & asociados co.

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, los auditores consideraran 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 empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas y normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Opinión:

6. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2015 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

7. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias **ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2015 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador
Mayo 12, 2016



panamerican & asociados co.

DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS ALICORDIS C. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Dólares)

Años Terminados al
31 de diciembre

ACTIVOS		NOTAS			
ACTIVOS CORRIENTES		2014		2015	
Activo Efectivo y Equivalentes al Efectivo	A	106,767,00	53,329,29		
Activos Financieros	B	1,574,313,09	1,126,292,93		
Inventarios	C	726,144,43	70,550,00		
Servicios y Otros Pagos Anticipados	D	8,372,96	500,35		
Activos por Impuestos Corrientes	E	236,093,79	291,035,24		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,651,691,26	1,541,707,81		
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad, Planta y Equipo	H	100,546,67	90,027,82		
Otros Activos No Corrientes	O	1,800,00	1,800,00		
Total Activos No Corrientes		102,346,67	91,827,82		
TOTAL ACTIVOS		2,754,037,93	1,633,535,63		
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Cuentas y Documentos por Pagar	AA	2,539,288,58	1,384,166,48		
Obligaciones con Instituciones Financieras	BB	20,565,64	22,645,42		
Otras Obligaciones Corrientes	DD	42,841,10	34,554,33		
Total Pasivos Corrientes		2,602,695,32	1,441,366,23		
PASIVOS NO CORRIENTES					
Pasivo a Largo Plazo	MM	26,639,26	3,993,84		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		26,639,26	3,993,84		
TOTAL PASIVOS		2,629,334,58	1,445,360,07		
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS					
Capital Social	LT	10,000,00	10,000,00		
Reserva Legal		5,735,17	8,908,78		
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores		52,007,71	108,968,19		
Utilidad del Ejercicio		56,960,48	60,298,60		
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		124,703,36	188,175,57		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,754,037,93	1,633,535,63		

Ing. Víctor Flores Sanchez

Gerente General
C.I. 0905754875

Ing. Rocío Sanchez Quinteros
RUC No. 0911456119001
Contador Registro No. 023262

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 042-510155 – 513557

email: panamericanasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS ALICORDIS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en Dólares)

Años Terminados al
31 de diciembre

INGRESOS OPERACIONALES	2014	2015
VENTAS		
Ventas 12%	5.866.291,57	5.778.718,16
Ventas 0%	3.880.345,05	3.347.037,88
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>9.746.636,62</u>	<u>9.125.756,04</u>
(-) COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas y Producción	8.830.847,05	8.301.704,56
Gastos de Administración y Ventas	348.846,72	455.996,49
Gastos Financieros	6.931,86	4.320,13
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	<u>9.186.625,63</u>	<u>8.762.021,18</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>560.010,99</u>	<u>363.734,86</u>
(+) OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros gastos	469.576,00	268.000,00
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>469.576,00</u>	<u>268.000,00</u>
Utilidad o Pérdida antes de Impuestos	<u>90.434,99</u>	<u>95.734,86</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	-13.565,25	-14.360,23
(-) 22% Impuesto a la Renta	-16.911,34	-17.902,42
(-) 5% Reserva Legal	-2.997,92	-3.173,61
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>56.960,48</u>	<u>60.298,60</u>

Ing. Rocio Sanchez Quinteros
RUC No. 0911456119001
Contador Registro No. 023262

Ing. Victor Flores Sanchez
Gerente General
CI. 0905754875

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanyassociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS ALICORDIS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO
(Expresado en Dólares)

Años Terminados al
31 de diciembre

Capital Social	Saldo al Inicio	Saldo Final
Reservas		
Reserva Legal	2.737,25	5.735,17
Aumento de Reserva	2.997,92	3.173,61
Saldo al Final del Año	5.735,17	8.908,78
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	Saldo Inicial	
Transferencia de Utilidad Ejercicio Anterior 2014	-	56.960,48
Saldo al Final del Año	52.007,71	108.968,19
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		
Participación Trabajadores	-13.565,25	-14.360,23
Impuesto a la Renta	-16.911,34	-17.902,42
Reserva Legal	-2.997,92	-3.173,61
Saldo Final	56.960,48	60.298,60
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	124.703,36	188.175,57

Ing. Víctor Flores Sanchez
CI. 0905754875
Gerente General

Ing. Rocío Sanchez Quinteros
RUC No. 0911456119001
Contador Registro No. 023262

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS ALICORDIS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en Dólares)

Año Terminado		al 31 diciembre 2015
Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes		
Pago a Proveedores por el suministros de bienes y servicios		
Otros pagos por actividades de operación		
Impuestos a las Ganancias Pagadas		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Efectivo neto utilizado de Actividades de Operación		
-42.317,83		
Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Efectivo neto utilizado de Inversión		
-16.373,27		
3.173,61		
-13.199,66		
2.079,78		
2.079,78		
-53.437,71		
106.767,00		
53.329,29		

Conciliación entre la Ganancia (Pérdida) neta y los flujos de Operación

Ganancia (Pérdida) antes del 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta

Ajuste por partidas distintas al Efectivo

Ajustes por gastos de depreciación y amortización

Ajustes por gastos en provisiones

Ajustes por gastos por impuesto a la Renta

Ajustes por gastos por participación trabajadores

Cambios en Activos y Pasivos

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes

(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar

(Incremento) disminución en Inventarios

(Incremento) disminución en otros activos

(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales

(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar

(Incremento) disminución en beneficios empleados

(Incremento) disminución en otros pasivos

Flujos de efectivo netos procedentes de Actividades de Operación

Ing. Víctor Flores Sanchez

Gerente General

CI. 0905754875

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Contador Registro No. 023262

RLIC No. 0911456119001

Ing. Roelio Sanchez Quinteros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanayasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

**ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

IDENTIFICACIÓN, OBJETO SOCIAL Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA. (La compañía) fue constituida el 5 de Noviembre del 2012 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de Diciembre del 2012 con Registro N.22093 bajo la denominación de **ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.**, mediante escritura pública otorgada el 19 de Noviembre del 2012.

La compañía tiene por objeto: Dedicarse a Producir, extraer, almacenar, cocinar, preparar, conservar, fabricar, envasar, comercializar, importar, y exportar, toda clase de frutos y alimentos, bebidas, bebidas alcohólicas y especíes (naturales, artificiales, procesados, enlatados), para consumo humano o animal, sean estos sólidos o líquidos. Comercializar, importar, exportar, procesar y conservar tabaco, y productos compuestos o derivados del tabaco. Fabricar, comercializar, importar, exportar, arrendar, mantener y reparar todo tipo de bienes, artículos, equipos, accesorios y repuestos para deportes, gimnasio, campos de juegos, atletismo, entretenimiento, juegos infantiles, playa, para obras de construcción y enfriamiento, acondicionadores de aire, aparatos para la filtración, depuración y distribución de líquidos, gases o polvos. Captación, depuración y distribución de agua para consumo humano, riego, agricultura, industrias. Instalación de sistema de riego, así como fabricación, comercialización, reparación y mantenimiento de dicho sistema y de sus accesorios, como tuberías, surtidor, controlador, bombas y demás. Para cumplir todas estas actividades, la compañía podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con las mismas.

CAPITAL SOCIAL. La compañía presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 10.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en diez mil aportaciones ordinarias y normativas de US\$ 1,00 cada una y este es aportado por los socios

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.



PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación. - La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicios - Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

Disponibilidades - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método directo y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

Cuentas por Cobrar - Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito - Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas "Reglamento para la calificación de deudores" emitido por el Servicio de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.



Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

Gasto por intereses.- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Surgen cuando la empresa presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, cuentas por pagar relacionadas, obligaciones financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.



Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Otros Activos - Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

ACTIVOS

Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Otros Activos	10 años

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.



panamerican & asociados co.

Beneficios del personal.

Pensiones.- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

Beneficios por cese.- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Corporación realiza provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

Utilidad Neta por Acción - Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el periodo.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

IMPUESTOS

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes



panamerican & asociados co.

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.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 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.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGEGCCG12-00009 publicada en el Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

ADMINISTRACION DE RIEGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 042-510155 – 513557

email: panamercanayasociados@gmail.com

Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume intereses sobre préstamos bancarios en fluctuaciones de tasas de interés. La empresa Alicordis C. LTDA. está cumpliendo puntualmente con los dividendos a la fecha prevista de pago.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 042-510155 – 513557

email: panamericanyasociados@gmail.com

Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2014	2015
Proveedores	1.371.478,50	538.682,01
Otras cuentas por pagar	1.167.810,08	845.484,47
	<u>2.539.288,58</u>	<u>1.384.166,48</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	106.767,00	53.329,29
Deuda Neta	<u>2.432.521,58</u>	<u>1.330.837,19</u>
Total Patrimonio	124.703,36	188.175,57
Capital Total	<u>2.307.818,22</u>	<u>1.142.661,62</u>
Ratio de Apalancamiento	1,05	1,16

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	95.734,86
15% Participación Trabajadores	-14.360,23
Utilidad Gravable	<u>81.374,63</u>
Saldo Utilidad Gravable	<u>81.374,63</u>
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	17.902,42
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	17.902,42
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	-
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	69.472,36
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	85.493,97
(-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	-
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>-137.063,91</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanysociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS ALICORDIS C. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en Dólares)

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO			2014	2015
Caja	1	Bancos	1.496,32	1.682,57
			105.270,68	51.646,72
		106.767,00	53.329,29	
I. Bancos		Produbanco	2.742,63	3.132,82
		Banco del Pichincha	102.528,05	48.513,90
		105.270,68	51.646,72	

(B) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

ACTIVOS FINANCIEROS			2014	2015
Clientes Locales	1	Clientes Locales	1.564.513,51	1.138.047,84
	2	Prestamos a Empleados	14.430,82	6.182,12
	3	Cuentas Varias por Cobrar	10.000,00	10.000,00
		(-) Provisión Cuentas Incobrables	-14.631,24	-27.937,03
			<u>1.574.313,09</u>	<u>1.126.292,93</u>
I. Clientes Locales		Distribuidor	1.901,94	1.901,94
		Especial	4.294,48	-
		Mayoristas	1.483.590,66	1.070.218,73
		Minoristas	74.726,43	65.927,17
			<u>1.564.513,51</u>	<u>1.138.047,84</u>



2. Prestamos a Empleados

Briones Jose	487,17	487,17
Cres Izquierda Jorge	-	8.913,46
Guillen Paredes Elvis Xavier	427,21	427,21
Gutierrez Peralta Daniel	174,60	174,60
Letiong Zambrano Henry	375	375
Mantilla Alvarado Braulio	-	180,00
Marquez Herrera Luis David	1.389,11	948,84
Morales Vargas Jefferson	-	250,00
Mendez Xavier	780,00	182,94
Muñoz Muñoz Antonio	-	500,00
Naranjo Suarez Everio	-	126,17
Navarrete Julio	-	540,00
Pita Barboza Pedro	250,00	-
Quito Juliana	-	215,04
Salerna Mantilla José	-	300,00
Salazar Brunett Kenneth	-	175,00
Sanbaca Garcia Marlon	-	280,00
Sicha Sisile Jorge	350,00	225,00
Suarez Gabriel	750,00	150,00
Roca fuerte Pincay Anthony	150,00	700,00
Valores menores de \$100,00	384,27	446,96
	14.430,82	6.182,12

3. Cuentas Varias Por Cobrar

Socios	10.000,00	10.000,00
	10.000,00	10.000,00

(C) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

INVENTARIOS	2014	2015
Alimentos	496.607,70	50.591,82
Limpieza Hogar	8.340,64	627,61
Limpieza Personal	221.196,09	19.330,57
	726.144,43	70.550,00
US\$		



panamerican & asociados co.

(D) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		Seguros Sweden	
2014	2015	8.372,96	500,35
8.372,96	500,35	8.372,96	500,35

(E) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 fue como sigue:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		Crédito Tributario IVA		Crédito Tributario a Favor de la empresa IVA		Crédito Tributario a Favor de la empresa I.R.	
2014	2015	80.801,97	44.048,83	69.797,85	109.922,50	85.493,97	137.063,91
236.093,79	291.035,24	236.093,79	291.035,24	236.093,79	291.035,24	236.093,79	291.035,24

(H) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:



CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2015	COMPRAS O ADICIONES	SALDO AL 31/12/15
----------	------------------------	------------------------	----------------------

COSTO			
Equipos de Oficina	49.015,87	1.200,00	50.215,87
Equipo de Computacion	9.231,00	-	9.231,00
Vehiculo	78.904,00	12.755,76	91.659,76
Otros Activos Fijos	554,84	2.417,51	2.972,35
TOTAL COSTO	137.705,71	16.373,27	154.078,98
DEPRECIACION			
Equipos de Oficina	-4.469,36	-5.012,25	-9.481,61
Equipo de Computacion	-3.321,83	-3.077,00	-6.398,83
Vehiculo	-29.306,95	-18.331,95	-47.638,90
Otros Activos Fijos	-60,90	-470,91	-531,81
TOTAL DEPRECIACION	-37.159,04	-26.892,11	-64.051,15
TOTAL ACTIVO FIJO	100.546,67	-10.518,84	90.027,82

(O) OTOS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos no Corrientes al 31 de Diciembre 2015 es como sigue

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Gastos de Organización	800,00		
Acciones en Transbollo	1.000,00		
	<u>1.800,00</u>		
		<u>2014</u>	<u>2015</u>
		800,00	800,00
		<u>1.000,00</u>	<u>1.800,00</u>

(AA) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:



panamerican & asociados co.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		Proveedores Locales	Acreedores Varios	Empresas Relacionadas
1	2	3		
1.371.478,50	29.381,92	1.138.428,16	839.794,38	1.384.166,48
		2.539.288,58		
		<u>2014</u>		
		<u>2015</u>		

1. Proveedores Locales

Familia Sarcela del Ecuador
Nrsa S.A
Real Vegetal Generales

584.675,82	1.371.478,50
761.172,38	25.630,30
278.199,38	17.759,99
242.722,64	538.682,01

2. Acreedores Varios

Assured Tracking S.A
Cajo Moyota Gloria
Empresa Carozzi
Gallegos Callejos Milton Eduardo
Mavesa
Otecel S.A
Latina Seguro y Reaseguros
Valores menores de \$100,00

200,00	29.381,92
-	77,93
22.299,11	6.693,58
-	111,30
-	4.489,57
360,75	294,67
-	406,55
138,55	5.690,09
-	406,55

3. Empresas Relacionadas

Dimevar C. Ltda

1.138.428,16	1.138.428,16
839.794,38	839.794,38

(BB) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

		2014	2015
		20.565,64	22.645,42
		<u>20.565,64</u>	<u>22.645,42</u>

Préstamo Hino y Kía

1. Prodebanco

Fecha de inicio:

03-07-2013

Fecha de culminación:

14-02-2017

No. De Operación:

-

Vélez 556 y García Avilés Sto Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 042-510155 – 513557

email: panamericanasociados@gmail.com

Guayaquil - Ecuador

Monto: \$80.000.00

Tasa de interés: 10.25%

(DD) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Con la Administración Tributaria	1	9,253,67	4,818,84
Con el IESS	2	4,423,57	4,503,50
Por Beneficios de Ley a Empleados	3	15,598,61	10,871,76
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio		13,565,25	14,360,23
		42,841,10	34,554,33

1.- Con la Administración Tributaria

Retención en la Fuente	9,248,635,04	2,357,382,461,46
Retención del Iva		

2.-Con el IESS

Fondo de Reserva	467,92	4423,57
Préstamos Quirógrafarios	143,92	3.811,73
Aporte Patronal	574,35	3.628,50
	300,65	<u>4.503,50</u>

3.- Por Beneficios de Ley a Empleados

Décimo Tercer Sueldo	1.470,56	1.401,36
Décimo Cuarto Sueldo	8.188,33	9.470,40
Vacaciones	5.939,72	-
	<u>15.598,61</u>	<u>10.871,76</u>

(MM) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		Banco Produbanco	
2014	2015	26.639,26	3.993,84
26.639,26	3.993,84		



panamerican & asociados co.

Fecha de inicio: 03-07-2013
Fecha de culminación: 14-02-2017
No. De Operación: -
Monto: \$80.000.00
Tasa de interés: 10.25%

LL.- PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de DIEZ MIL00/ 100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en aportaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

SOCIOS				
No. De	Valor	Aportación	% por	Valor Total
			Acción	2015
Flores Valarezo Nancy Estefania	1.00	1.00	10,00%	1.000,00
Flores Valarezo Victor Emilio	2.00	1.00	20,00%	2.000,00
Valarezo Rios Nancy Maria	7.00	1.00	70,00%	7.000,00
	10.000		100%	10.000,00

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 5% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 20% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía Alicordis C. LTDA. Obtuvo una Utilidad Neta US\$ 60.298.60

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
 Teléfonos: 042-510155 – 513557
 email: panamericanysociados@gmail.com
 Guayaquil - Ecuador



En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2015 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **ALICORDIS DISTRIBUIDORA DE LICORES Y ALIMENTOS C. LTDA.**, ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de los estados financieros (12 de mayo, 2016) no se produjeron eventos que en la opinión



panamerican & asociados co.

de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.