



**RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.**

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Socios de  
DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de estados financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero de 2012, tomando como periodo de transición el año 2011. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros de **DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Atentamente

*RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.*

**RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.**

SC - RNAE - No. 558

*Giovanny Regalado V*

Giovanny Regalado Vargas

Socio

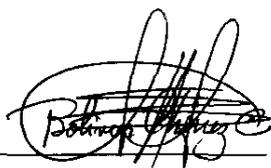
Registro CPA. No. 27.102

Guayaquil, abril 20 del 2011

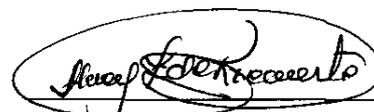
*Teresa Luque Zamora*  
Teresa Luque Zamora  
Gerente de Auditoría  
Registro CPA. No. 28.307

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	3	150.554	274.906
Cuentas y documentos por cobrar	4	613.652	447.771
Inventarios	5	809.339	709.137
Gastos pagados por anticipado	6	<u>4.003</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.577.548</b>	<b>1.431.814</b>
Propiedad, planta y equipo	7	<u>35.281</u>	<u>38.628</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1.612.829</u></b>	<b><u>1.470.442</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	8	135.648	0
Cuentas por pagar	9	116.014	253.523
Gastos acumulados por pagar	10	91.502	70.862
Porción corriente de obligación a largo plazo	11	<u>409.922</u>	<u>210.030</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>753.086</b>	<b>534.415</b>
Pasivo a largo plazo	11	<u>606.093</u>	<u>732.909</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.359.179</u></b>	<b><u>1.267.324</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	12	50.000	50.000
Reservas legal		10.000	10.000
Reservas de capital		17.798	17.798
Resultados acumulados		<u>175.852</u>	<u>125.320</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b><u>253.650</u></b>	<b><u>203.118</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b><u>1.612.829</u></b>	<b><u>1.470.442</u></b>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente General



CBA. Mercy Zambrano Zambrano  
Contadora General

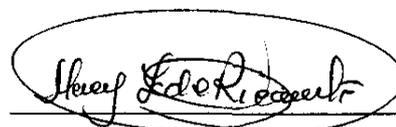
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		3.332.622	2.800.674
Costo de ventas		<u>(2.665.045)</u>	<u>(2.285.350)</u>
Utilidad Bruta		<u>667.577</u>	<u>515.324</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de ventas		205.549	152.243
Gastos administrativos		272.032	186.075
Depreciaciones		3.347	3.347
Gastos financieros		101.368	111.536
Otros egresos		<u>6.015</u>	<u>4.263</u>
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<u>588.311</u>	<u>457.464</u>
<b>UTILIDAD DE LA OPERACIÓN</b>	<b>13</b>	79.266	57.860
Participación a empleados	13	( 11.890)	( 8.679)
Impuesto a la renta	13	<u>( 16.844)</u>	<u>( 12.295)</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>13</b>	<u>50.532</u>	<u>36.886</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente General



CBA. Mercy Zambrano Zambrano  
Contadora General

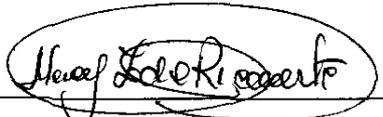
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)					
Saldos a diciembre 31, 2008	10.000	0	2.000	17.798	88.434	118.232
Aportes para aumento de capital		40.000				40.000
Capitalización	40.000	( 40.000)				0
Apropiación de Reserva Legal			8.000			8.000
Utilidad del ejercicio, 2009					36.886	36.886
Saldos a diciembre 31, 2009	50.000	0	10.000	17.798	125.320	203.118
Utilidad del ejercicio, 2010					50.532	50.532
Saldos a diciembre 31, 2010	50.000	0	10.000	17.798	175.852	253.650



Bolívar Cherez Cano  
Gerente General



CBA. Mercy Zambrano Zambrano  
Contadora General

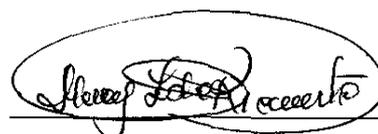
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por clientes	3.248.619	2.785.600
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 3.474.313)	( 2.542.128)
Efectivo pagado por gastos financieros	( 101.367)	( 111.536)
Otros egresos	( 6.015)	( 4.263)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<u>( 333.076)</u>	<u>127.673</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en propiedad, planta y equipo	<u>0</u>	( 37.722)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<u>0</u>	( 37.722)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de capital	0	48.000
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias	135.648	( 17.347)
Aumento (Disminución) en obligaciones a largo plazo y porción corriente	<u>73.076</u>	( 78.461)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<u>208.724</u>	( 47.808)
Aumento (Disminución) de fondos	( 124.352)	42.143
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>274.906</u>	<u>232.763</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>150.554</u>	<u>274.906</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente General



CBA. Mercy Zambrano Zambrano  
Contadora General

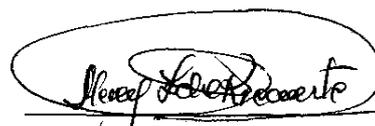
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	50.532	36.886
<b>Partidas que no requieren ni generan efectivo:</b>		
Depreciación	3.347	3.347
Participación de empleados	11.890	8.679
Impuesto a la renta	<u>16.844</u>	<u>12.295</u>
	82.613	61.207
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	( 165.881)	12.578
Disminución (Aumento) en inventarios	( 100.202)	13.841
Aumento en gastos diferidos	( 4.003)	0
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	( 137.509)	46.801
Disminución en gastos acumulados	<u>( 8.094)</u>	<u>( 6.754)</u>
	( 415.689)	66.466
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 333.076)</u>	<u>127.673</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente General



CBA. Mercy Zambrano Zambrano  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**1. ACTIVIDAD**

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.** - (La Compañía) fue constituida el 25 de julio de 1977, en la ciudad de Babahoyo – Provincia de Los Ríos e inscrita en el Registro de mercantil el 24 de octubre de 1977 en el mismo cantón; su actividad principal es las ventas al por mayor y menor de artículos de cristalería, cerámica y plástico. Para el cumplimiento de su finalidad social, la compañía podrá efectuar todas las operaciones mercantiles, los actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

Los indicadores de inflación publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

	%
2010	3,3%
2009	4,3%
2008	8,8%

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Bases de presentación.**- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías. Hasta marzo 31 del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir de abril 1 del mismo año, en US dólares previa aplicación de la conversión de los estados financieros conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.**- La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 se resuelve modificar los plazos mencionados en el Registro Oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedores de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**2 PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Información Requerida por la Superintendencia de Compañías:

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero del 2012, tomando como periodo de transición el año 2011.

Inventarios.- Los inventarios de mercadería se encuentran valorados al costo específico. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedad, planta y equipo.- Están contabilizados al costos de adquisición más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados al 31 de marzo del 2000, por aplicación de la reexpresión monetaria integral según NEC 17 y partir de esta fecha fueron convertidos a US dólares.

Los pagos por mantenimiento son cargados gastos y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, en base a las siguientes tasas de depreciación anual:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación y software	33,33%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**2 PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC-17.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor capitalizado.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

**3 EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 está compuesto como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Caja	5.625	2.858
Bancos locales	<u>144.929</u>	<u>272.048</u>
Total	<u>150.554</u>	<u>274.906</u>

Bancos locales incluye principalmente saldos en cuentas corrientes del Banco Procredit por US\$104.316 y US\$138.256 por los años 2010 y 2009 respectivamente.

**4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Clientes	495.284	355.732
Anticipo a proveedores	4.942	1.956
Empleados	5.500	3.369
Retenciones en la fuente	10.945	7.820
Retenciones del IVA	0	65
Otras	<u>96.981</u>	<u>78.829</u>
Total	<u>613.652</u>	<u>447.771</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

Las cuentas y documentos por cobrar clientes representan facturas por ventas de artículos de cristalería, cerámica y plástico, no generan intereses.

La administración expresa que no registra provisión para cuentas incobrables debido a que considera que los valores pendientes son recuperables.

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 se componen principalmente de: Iva pagado por la compra de mercaderías necesarias para el desarrollo de la actividad comercial por US\$ 8.101, Cheques protestados de clientes por US\$ 8.486, saldo a favor de Impuesto a la renta US\$ 15.156 y saldo de crédito tributario de años anteriores por US\$ 15.612.

**5 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios representan artículos de cristalería, cerámica y plástico, disponibles para la venta por USD\$ 809.339 y USD\$ 709.137 respectivamente como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Mercaderías para la venta	740.242	621.707
Importaciones en tránsito	<u>69.097</u>	<u>87.430</u>
Total	<u>803.339</u>	<u>709.137</u>

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no ha realizado la provisión por el deterioro de los inventarios.

**6 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 está compuesto como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Recargas de telefonía celular	203	0
Intereses	2.406	0
Comisiones	<u>1.394</u>	<u>0</u>
Total	<u>4.003</u>	<u>0</u>

Gastos pagados por anticipado representa principalmente intereses y comisiones pagados por anticipado de una operación financiera realizada con Casa de Valores Banrio S.A. los cuales serán amortizados en su totalidad hasta abril del 2011.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>		<u>Saldos</u>
	<u>31-dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>
					<u>31-dic-10</u>
	( US dólares)				
Muebles y enseres	24.476	13.843	38.319		38.319
Equip. de computación y software	8.080	8.145	16.225	( 4.040)	12.185
Maquinaria y equipo	737	15.734	16.471	4.040	20.511
Vehículos	4.680	0	4.680	0	4.680
<b>Subtotal</b>	<b>37.973</b>	<b>37.722</b>	<b>75.695</b>	<b>0</b>	<b>75.695</b>
Depreciación acumulada	( 34.003)	( 3.064)	( 37.067)	( 3.347)	( 40.414)
<b>Total</b>	<b>3.970</b>	<b>34.658</b>	<b>38.628</b>	<b>( 3.347)</b>	<b>35.281</b>

**8 OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>
	(US dólares)
<u>Banco Guayaquil:</u>	
Crédito ME-193766	100.000
<u>Banco Pichincha:</u>	
Tarjeta Visa Pichincha	462
Crédito No. 901007-00	31.680
<u>Banco Produbanco:</u>	
Tarjeta Mastercard Produbanco	2.611
Otras obligaciones financieras:	
Tarjeta Bankard Visa	865
Tarjeta Pacificar	30
<b>Total</b>	<u>135.648</u>

Las obligaciones con el Banco Guayaquil representan préstamo realizado en octubre 6 del 2010 a 90 días plazo el cual es pagadero a la fecha de vencimiento que es en enero 4 del 2011, genera intereses del 11,34%.

Las obligaciones con el Banco Pichincha representan un préstamo realizado en agosto 31 del 2010 a 18 meses plazo. Este préstamo genera intereses del 14,91% con dividendos mensuales.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**9 CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Proveedores	108.718	161.649
Impuestos por pagar	2.157	89.008
Otras cuentas por pagar	<u>5.139</u>	<u>2.866</u>
Total	<u>116.014</u>	<u>253.523</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compras de mercaderías, con plazos de hasta 30 días y no generan intereses.

Impuestos por pagar se compone principalmente de Retenciones en la fuente por US\$ 1.238.

**10 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos acumulados por pagar representan:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	0	15
Beneficios sociales	22.176	20.025
Participación trabajadores	11.890	8.679
Jubilación patronal	19.740	13.500
Desahucio	714	2.486
Intereses por pagar	13.457	7.772
Otros gastos por pagar	<u>23.525</u>	<u>18.385</u>
Total	<u>91.502</u>	<u>70.862</u>

Beneficios sociales incluye principalmente la provisión de vacaciones por US\$11.387 y 8.571 por los años 2010 y 2009 respectivamente.

Otros gastos por pagar incluye principalmente la provisión del Impuesto a la Renta por US\$16.844 y US\$12.295 por los años 2010 y 2009 respectivamente.

**11 PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas de pasivo a largo plazo son:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b>Obligaciones Financieras:</b>		
<b>Banco Procredit S.A.</b>	860.106	728.190
Operaciones con dividendos mensuales y vencimientos hasta mayo 8 del 2013, a una tasa de interés variable del 10,40%.		
Total obligaciones bancarias	<u>860.106</u>	<u>728.190</u>
<b>Socio Principal</b>	<u>155.909</u>	<u>214.749</u>
Subtotal	1.016.015	942.939
(-) Porción corriente de obligaciones a L/P	<u>( 409.922)</u>	<u>( 210.030)</u>
Total	<u>606.093</u>	<u>732.909</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**11 PASIVOS A LARGO PLAZO (Continuación)**

Las obligaciones con Banco Procredit S.A., están garantizadas por hipoteca abierta a favor de esta Entidad respaldada por bienes inmuebles a nombre del socio principal de la Compañía.

Las obligaciones con el socio mayoritario no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses y no se han entregado bienes en garantías de esta obligación.

El vencimiento anual de la obligación a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

<u>Años</u>	<u>Banco</u>	<u>Total</u>
	<u>Procredit S.A.</u>	
	(US dólares)	
2010	409.922	409.922
2011	156.644	156.644
2012	227.838	227.838
2013	<u>65.702</u>	<u>65.702</u>
Total	<u>860.105</u>	<u>860.105</u>

**12 CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital de la Compañía está constituido por participaciones comunes con valor nominal de US\$ 0,04 cada una, que totalizan el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía, conformado de la siguiente manera:

	<u>Participaciones</u>		<u>Total</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)			
Sr. Bolívar Cherrez Cano	1.248.750	1.248.750	49.950	49.950
Sr. Bolívar Cherrez Aguilera	625	625	25	25
Sr. Víctor Cherrez Aguilera	<u>625</u>	<u>625</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
Total	<u>1.250.000</u>	<u>1.250.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

En marzo 6 del 2009, mediante escritura pública ante la Notaria Titular Trigésima Cuarta del cantón Guayaquil, se realizó el incremento de capital por US\$ 40.000.

**13 IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2010 y 2009, fue determinada como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	79.266	57.860
(-) 15% de Participación de empleados	(B)	( 11.890)	( 8.679)
(+) Gastos no deducibles		<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible		67.377	49.181
25% Impuesto a la renta	(C)	<u>( 16.844)</u>	<u>( 12.295)</u>
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>50.532</u>	<u>36.886</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**13 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

A la fecha de este informe (abril 20 del 2011), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

**14 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2010, se encuentran reveladas en las Nota 11.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 20 del 2011 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2010.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2010, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---