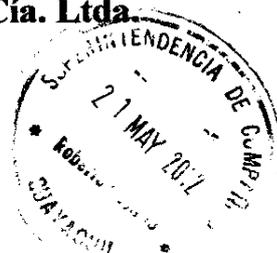




RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

**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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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 CIA. LTDA.*

**RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.**  
SC - RNAE - No. 558

*Giovanny Regalado*  
**Giovanny Regalado Vargas**

**Socio**  
Registro CPA. No. 27.102

Guayaquil, abril 9 del 2012

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

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**



	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	3	46.414	150.554
Cuentas y documentos por cobrar	4	591.430	613.652
Inventarios	5	967.139	809.339
Gastos pagados por anticipado	6	<u>287</u>	<u>4.003</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		1.605.270	1.577.548
Propiedad, planta y equipo	7	<u>25.377</u>	<u>35.281</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.630.647</u>	<u>1.612.829</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	8	387.898	135.648
Cuentas por pagar	9	214.894	116.014
Gastos acumulados por pagar	10	95.570	91.502
Porción corriente de obligación a largo plazo	11	<u>414.086</u>	<u>409.922</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		1.112.448	753.086
Pasivo a largo plazo	11	<u>193.877</u>	<u>606.093</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.306.325</u>	<u>1.359.179</u>
<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>246.524</u>	<u>175.852</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>324.322</u>	<u>253.650</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>1.630.647</u>	<u>1.612.829</u>

Bolívar Chérrez 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 2011 y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		3.600.986	3.332.622
Costo de ventas		( 2.794.470)	( 2.665.045)
Utilidad Bruta		<u>806.516</u>	<u>667.577</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de ventas		368.420	205.549
Gastos administrativos		252.540	275.379
Gastos financieros		104.440	101.368
Otros egresos		<u>6.245</u>	<u>6.015</u>
TOTAL DE GASTOS		<u>731.645</u>	<u>588.311</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
Otros ingresos		<u>34.529</u>	<u>0</u>
<b>UTILIDAD DE LA OPERACIÓN</b>	<b>13</b>	109.400	79.266
Participación a empleados	<b>13</b>	( 16.410)	( 11.890)
Impuesto a la renta	<b>13</b>	( 22.318)	( 16.844)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>13</b>	<u>70.672</u>	<u>50.532</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 2011 y 2010**



	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Saldos a diciembre 31, 2009	50.000	10.000	17.798	125.320	203.118
Utilidad del ejercicio, 2010	_____	_____	_____	<u>50.532</u>	<u>50.532</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	50.000	10.000	17.798	175.852	253.650
Utilidad del ejercicio, 2011	_____	_____	_____	<u>70.672</u>	<u>70.672</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>50.000</u>	<u>10.000</u>	<u>17.798</u>	<u>246.524</u>	<u>324.322</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 2011 y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por clientes	3.784.833	3.248.619
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 3.657.015)	( 3.474.313)
Efectivo pagado por gastos financieros	( 104.440)	( 101.367)
Otros ingresos	34.529	0
Otros egresos	( 6.245)	( 6.015)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<u>51.662</u>	<u>( 333.076)</u>
 <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de obligaciones bancarias	252.250	135.648
Aumento (Disminución) en obligaciones a largo plazo y porción corriente	( 408.052)	73.076
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<u>( 155.802)</u>	<u>208.724</u>
 Disminución de fondos	( 104.140)	( 124.352)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>150.554</u>	<u>274.906</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>46.414</u>	<u>150.554</u>

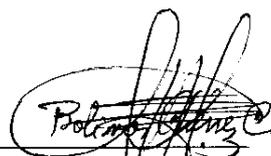
Bolívar Cherez Cano  
Gerente General

CBA. Mercy Zambrano Zambrano  
Contadora General

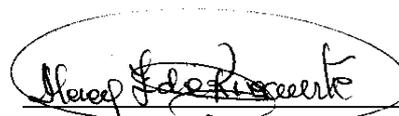
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	70.672	50.532
<b>Partidas que no requieren ni generan efectivo:</b>		
Depreciación y provisión	10.580	3.347
Participación de empleados	16.410	11.890
Impuesto a la renta	<u>22.318</u>	<u>16.844</u>
	119.980	82.613
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	22.222	( 165.881)
Disminución (Aumento) en inventarios	( 157.800)	( 100.202)
Aumento en gastos pagados por anticipado	( 3.716)	( 4.003)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	66.908	( 137.509)
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	<u>4.068</u>	<u>( 8.094)</u>
	( 68.318)	( 415.689)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>51.662</u>	<u>( 333.076)</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 2011 y 2010**

---

**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 la venta 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:

	%
2011	5,4%
2010	3,3%
2009	4,3%

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

---

**2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (Continuación):

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

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 a gastos y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

---

**2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

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%

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 para el año 2010 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil. Para el año 2011, la tarifa de impuesto a la renta es del 24%.

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 2011 y 2010 está compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	19.853	5.625
Bancos locales	<u>26.561</u>	<u>144.929</u>
Total	<u>46.414</u>	<u>150.554</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, caja incluye principalmente fondos de caja general en el Almacén “García Moreno” por US\$ 13.069 y US\$ 2.604 respectivamente y en el Almacén “Ayacucho” por US\$ 5.896 y US\$ 2.596 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, bancos locales incluye principalmente saldos en cuentas corrientes del Banco Procredit por US\$ 15.552 y US\$ 105.725 respectivamente y en Banco del Pichincha por US\$ 5.746 y US\$ 5.968 respectivamente.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

---

**4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por cobrar consisten en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes	311.437	495.284
Anticipo a proveedores	15.545	4.942
Empleados	12.297	5.500
Retenciones en la fuente	11.543	10.945
Cheques posfechados por cobrar	159.175	0
Otras	<u>82.109</u>	<u>96.981</u>
Subtotal	592.106	613.652
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>( 676)</u>	<u>( 0)</u>
Total	<u>591.430</u>	<u>613.652</u>

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

Al 31 de diciembre del 2011, cheques posfechados por cobrar representan cheques de clientes cuyo cobro es entre el 31 de diciembre del 2011 al 28 de febrero del 2012.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otras cuentas por cobrar se componen principalmente de: Iva pagado por la compra de mercaderías necesarias para el desarrollo de la actividad comercial por US\$ 7.052 y US\$ 8.101 respectivamente, Cheques protestados de clientes por US\$ 8.486 (igual valor para ambos años), saldo a favor de Impuesto a la renta US\$ 13.533 y US\$ 15.156 respectivamente y saldo de crédito tributario de años anteriores por US\$ 24.870 y US\$ 15.612 respectivamente.

**5 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios representan artículos de cristalería, cerámica y plástico, disponibles para la venta por US\$ 967.139 y US\$ 803.339 respectivamente como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Mercaderías para la venta	814.675	740.242
Importaciones en tránsito	<u>152.464</u>	<u>69.097</u>
Total	<u>967.139</u>	<u>803.339</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

**6 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Recargas de telefonía celular	287	203
Intereses	0	2.406
Comisiones	<u>0</u>	<u>1.394</u>
Total	<u>287</u>	<u>4.003</u>

Al 31 de diciembre del 2010, gastos pagados por anticipado representa principalmente intereses y comisiones pagados por anticipado de una operación financiera realizada con Casa de Valores Banrio S.A. valores amortizados en su totalidad hasta abril del 2011.

**7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-11</u>
	( US dólares)					
Muebles y enseres	38.319			38.319		38.319
Equip. de computación y software	16.225		(4.040)	12.185		12.185
Maquinaria y equipo	16.471		4.040	20.511		20.511
Vehículos	4.680	0	0	4.680	0	4.680
Subtotal	75.695	0	0	75.695	0	75.695
Depreciación acumulada	(37.067)	( 3.347)	( 0)	(40.414)	( 9.904)	( 50.318)
Total	<u>38.628</u>	<u>( 3.347)</u>	<u>0</u>	<u>35.281</u>	<u>( 9.904)</u>	<u>25.377</u>

**8 OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>Banco Guayaquil:</u>		
Crédito ME-193766	0	100.000
Crédito Tarjeta American Express	2.745	0
Crédito Tarjeta Visa Privilegios	1.697	0
Crédito No. 136544	50.000	0
Crédito No. 136040	45.000	0
<u>Banco Pichincha:</u>		
Tarjeta Visa Pichincha	674	462
Crédito No. 901007-00	4.782	31.680

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

**8 OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>Banco Produbanco:</u>		
Tarjeta Mastercard Produbanco	0	2.611
<u>Banco Procredit S.A.:</u>		
Crédito No. 0903698322	148.000	0
Crédito No. 0903701486	75.000	0
Crédito No. 0903710742	60.000	0
<u>Otras obligaciones financieras:</u>		
Tarjeta Bankard Visa	0	865
Tarjeta Pacificard	0	30
Total	<u>387.898</u>	<u>135.648</u>

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones con el Banco Guayaquil representan dos préstamos al interés del 11,34%. El primer préstamo realizado en octubre 18 del 2011 por US\$ 50.000 a 90 días plazo con vencimiento en enero 16 del 2012, y el segundo préstamo por US\$ 45.000 realizado en diciembre 5 del 2011 a 91 días plazo con vencimiento en marzo 5 del 2012. Mientras que al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones con esta entidad representan un préstamo al interés del 11,34%. Este préstamo se realizó en octubre 6 del 2010 a 90 días plazo con vencimiento en enero 4 del 2011.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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% pagadero con dividendos mensuales.

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones con el Banco Procredit representan tres préstamos al interés del 9,62%. El primer préstamo realizado en septiembre 9 del 2011 por US\$ 148.000 a 188 días plazo con vencimiento en enero 20 del 2012, el segundo préstamo por US\$ 75.000 realizado en diciembre 1 del 2011 a 62 días plazo con vencimiento en febrero 1 del 2012 y el tercer préstamo realizado en diciembre 12 del 2011 por US\$ 60.000 a 91 días plazo con vencimiento en marzo 16 del 2012.

**9 CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores	65.826	108.718
Cheques posfechados por pagar	115.682	0
Impuestos por pagar	20.440	2.157
Anticipo de clientes	4.174	0
Intereses cobrados por anticipado	6.958	0
Otras cuentas por pagar	1.814	5.139
Total	<u>214.894</u>	<u>116.014</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

**9 CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

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

Al 31 de diciembre del 2011, cheques posfechados por pagar representa cheques a proveedores cuyo pago es entre el 2 de enero al 31 de enero del 2012.

Al 31 de diciembre del 2011, impuestos por pagar se compone principalmente de IVA Cobrado por US\$17.005 y Retenciones en la fuente por US\$ 3.314. Mientras que al 31 de diciembre del 2010 se compone principalmente de Retenciones en la fuente por US\$ 1.238.

**10 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos acumulados por pagar representan:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	17.576	22.176
Participación trabajadores	16.410	11.890
Impuesto a la Renta	22.318	16.844
Jubilación patronal	19.740	19.740
Desahucio	4.392	714
Intereses por pagar	6.771	13.457
Otros gastos por pagar	<u>8.363</u>	<u>6.681</u>
Total	<u>95.570</u>	<u>91.502</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, beneficios sociales incluye principalmente la provisión de vacaciones por US\$ 7.137 y US\$ 11.387 respectivamente y la provisión de la decimocuarta remuneración por US\$ 7.692 y US\$ 8.836 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otros gastos por pagar incluye principalmente la provisión de Aporte Patronal por US\$ 2.970 y US\$ 2.697 respectivamente; la provisión de aporte personal por US\$ 2.307 y US\$ 1.920 respectivamente y la provisión de préstamos quirografarios por US\$ 1.009 y US\$ 751 respectivamente.

**11 PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas de pasivo a largo plazo son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b>Obligaciones Financieras:</b>		
Banco Procredit S.A.	597.963	860.106
Banco del Pinchincha C.A.	<u>10.000</u>	
Total obligaciones bancarias	607.963	860.106
<b>Socio Principal</b>	<u>0</u>	<u>155.909</u>
Subtotal	607.963	1.016.015
(-) Porción corriente de obligaciones a L/P	<u>( 414.086)</u>	<u>( 409.922)</u>
Total	<u>193.877</u>	<u>606.093</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

**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 y representan préstamos con dividendos mensuales y vencimientos hasta julio 20 del 2013 a una tasa de interés del 9,63%.

Hasta el 31 de diciembre del 2010 se mantenía obligación con el socio mayoritario, la cual no genera intereses y no se han entregado bienes en garantía de esta obligación.

El vencimiento anual de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

<u>Años</u>	<u>Banco Procredit S.A.</u>	<u>Banco del Pichincha</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
2012	411.991	2.095	414.086
2013	<u>185.972</u>	<u>7.905</u>	<u>193.877</u>
Total	<u>597.963</u>	<u>10.000</u>	<u>607.963</u>

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

<u>Años</u>	<u>Banco Procredit S.A.</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)	
2011	409.922	409.922
2012	156.644	156.644
2013	227.838	227.838
2014	<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 2011 y 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</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 Notaría Titular Trigésima Cuarta del cantón Guayaquil, se realizó el incremento de capital por US\$ 40.000.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

---

**13 IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	109.400	79.266
(-) 15% de Participación de empleados	(B)	( 16.410)	( 11.890)
(+) Gastos no deducibles		<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible		92.990	67.376
24% Impuesto a la renta (2011); 25% (2010)	(C)	( 22.318)	( 16.844)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>70.672</u>	<u>50.532</u>

A la fecha de este informe (abril 9 del 2012), 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 2011 y 2010, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se encuentran reveladas en la Nota 11.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 9 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2011, 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.

---