



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

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**



## RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

#### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas. Únicamente para propósitos de información comparativa, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos incluyen los ajustes efectuados en la convergencia a NIIF que fueron registrados en enero 1 del 2012. (Ver nota 15)

#### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías del Ecuador, y el Servicio de Rentas Internas (SRI).

**Énfasis**

5. Tal como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre del 2011, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, de todas aquellas entidades que cumplieren con las condiciones para calificar como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES). Según esta obligación, la Compañía **DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**, aplicó la convergencia a NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, tomando como periodo de transición el año 2011. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Atentamente,

*RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.*

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

SC - RNAE - No. 558

**Giovanny Regalado Vargas**

**Socio**

**Registro CPA. No. 27.102**

**Teresa Lozano Zamora**

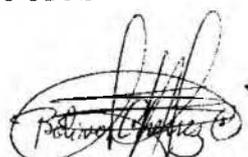
**Gerente de Auditoría**

**Registro CPA. No. 28.307**

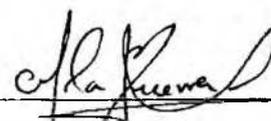
Guayaquil, abril 11 del 2013

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	4	251.199	46.414
Cuentas y documentos por cobrar	5	729.886	591.430
Inventarios	6	1.011.910	967.139
Gastos pagados por anticipado	7	<u>181</u>	<u>287</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		1.993.176	1.605.270
Propiedad, planta y equipo	8	<u>71.193</u>	<u>25.377</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.064.369</u>	<u>1.630.647</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	9	607.380	387.898
Cuentas por pagar	10	312.220	320.570
Gastos acumulados por pagar	11	230.624	95.570
Porción corriente de obligación a largo plazo	12	<u>318.367</u>	<u>414.086</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		1.468.591	1.218.124
Pasivo a largo plazo	12	<u>277.899</u>	<u>193.877</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.746.490</u>	<u>1.412.001</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	13	100.000	50.000
Reservas legal		20.000	10.000
<u>Resultados acumulados</u>			
Reserva de Capital		17.798	17.798
Resultados acumulados por adopción de NIIF	15	( 105.676)	( 105.676)
Resultados acumulados		<u>285.757</u>	<u>246.524</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>317.879</u>	<u>218.646</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>2.064.369</u>	<u>1.630.647</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente



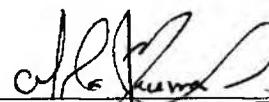
Ing. Miria Becerra Azua  
Contadora General

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		4.101.133	3.600.986
Costo de ventas		( 3.067.169)	( 2.794.470)
Utilidad Bruta		<u>1.033.964</u>	<u>806.516</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de ventas		389.263	368.420
Gastos administrativos		402.522	252.540
Gastos financieros		105.998	104.440
Otros egresos		<u>0</u>	<u>6.245</u>
TOTAL DE GASTOS		<u>897.783</u>	<u>731.645</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
Otros ingresos		<u>18.659</u>	<u>34.529</u>
<b>UTILIDAD DE LA OPERACIÓN</b>	<b>14</b>	154.840	109.400
Participación a empleados	14	( 23.226)	( 16.410)
Impuesto a la renta	14	( 30.271)	( 22.318)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y</b>			
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>14</b>	<u>101.343</u>	<u>70.672</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente



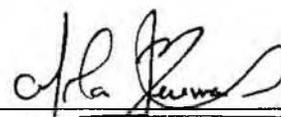
Ing. Mirla Becerra Azua  
Contadora General

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>Resultados Acumulados</u>					
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aplicación NIIF</u> (US dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	50.000	10.000	17.798	( 105.676)	175.852	147.974
Utilidad del ejercicio, 2011	_____	_____	_____	_____	<u>70.672</u>	<u>70.672</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	50.000	10.000	17.798	( 105.676)	246.524	218.646
Apropiación de utilidades	50.000	10.000			( 60.000)	0
Ajuste utilidad 2011					( 2.110)	( 2.110)
Utilidad del ejercicio, 2012	_____	_____	_____	_____	<u>101.343</u>	<u>101.343</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>100.000</u>	<u>20.000</u>	<u>17.798</u>	<u>( 105.676)</u>	<u>285.757</u>	<u>317.879</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente



Ing. Mirla Becerra Azua  
Contadora General

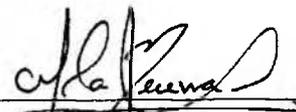
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por clientes	3.996.605	3.784.833
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 3.835.782)	( 3.657.015)
Efectivo pagado por gastos financieros	( 105.998)	( 104.440)
Otros ingresos	18.659	34.529
Otros egresos	<u>0</u>	<u>( 6.245)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>73.484</u>	<u>51.662</u>
 <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en Propiedad, Planta y Equipos	( 76.484)	<u>0</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<u>( 76.484)</u>	<u>0</u>
 <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de obligaciones bancarias	219.482	252.250
Disminución en obligaciones a largo plazo y porción corriente	( 11.697)	( 408.052)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<u>207.785</u>	<u>( 155.802)</u>
 Aumento (Disminución) de fondos	 204.785	 ( 104.140)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>46.414</u>	<u>150.554</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>251.199</u>	<u>46.414</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente



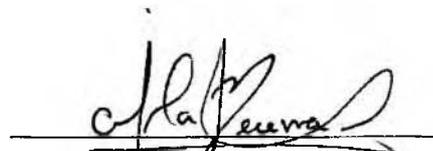
Ing. Mirla Becerra Azua  
Contadora General

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	101.343	70.672
<b>Partidas que no requieren ni generan efectivo:</b>		
Depreciación y provisión	18.702✓	10.580
Participación de empleados	23.226	16.410
Impuesto a la renta	<u>30.271</u>	<u>22.318</u>
	173.542	119.980
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	( 142.219)✓	22.222
Aumento en inventarios	( 44.771)✓	( 157.800)
Disminución en gastos pagados por anticipado	106✓	3.716
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	( 8.350)✓	98.880
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	<u>95.176</u>	<u>( 35.336)</u>
	<u>( 100.058)</u>	<u>( 68.318)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>73.484</u>	<u>51.662</u>



Bolívar Cherez Cano  
Gerente



Ing. Mirla Becerra Azua  
Contadora General

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**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:

	%
2012	4,1%
2011	5,4%
2010	3,3%

**2. BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES**

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)**

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 20 de noviembre del 2008, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, la cual modifica los plazos mencionados en la Resolución No. 06.Q.ICI-004, y solicita la presentación de información relacionada con este proceso.

Complementariamente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011 dispuso que para efecto del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

La evaluación de estas condiciones se realizará tomando como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

---

**2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES**  
**(Continuación)**

Así mismo, dispuso la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, de todas aquellas personas jurídicas que cumplan con las tres condiciones que la califican como PYMES.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2012.

En relación con esta normativa, la compañía **DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**, cumple con las tres condiciones que la califican como PYMES consecuentemente con el propósito de obtener los primeros estados financieros de forma comparativa bajo NIIF para PYMES, inició el proceso de adopción conforme la información requerida en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, evaluando los procesos contables y los sistemas de información para determinar si es aplicable la determinación de ajustes contables tanto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 (año de transición) como para los estados financieros del ejercicio 2012, resultando una disminución neta del activo por US\$ 48.262, y del patrimonio por US\$ 105.676; y un incremento neto del pasivo por US\$ 57.414.

Declaración de cumplimiento.- A partir de enero 1 del 2012, en base a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del 11 de octubre del 2011, la Compañía declara que elabora y presenta estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), contenidas en 35 secciones más el Glosario de Términos que incluyen las definiciones técnicas utilizadas por estas normas.

**3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Bases de medición.- La compañía tiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados sobre la base del costo histórico los cuáles se presentan a su valor razonable y disposiciones reglamentarias emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez que dispone la entidad para sus operaciones regulares, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja y bancos.

Cuentas y documentos por Cobrar.- Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen inicialmente al costo menos cualesquier pérdida por deterioro del valor.

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

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

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.

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 Orgánica de Régimen Tributario Interno para el año 2011 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 24% 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 2012, la tarifa de impuesto a la renta es del 23%.

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.

**4 EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja	25.953	19.853
Bancos locales	<u>225.246</u>	<u>26.561</u>
Total	<u>251.199</u>	<u>46.414</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

---

**4 EFFECTIVO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, caja incluye principalmente fondos de caja general en el Almacén "García Moreno" por US\$ 12.896 y US\$ 13.069 respectivamente y en el Almacén "Ayacucho" por US\$ 6.220 y US\$ 5.896 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, bancos locales incluye principalmente saldos en cuentas corrientes del Banco Procredit por US\$ 175.469 y US\$ 15.552 respectivamente, Banco de Guayaquil por US\$ 39.817 y US\$ 3.475; y, en Banco del Pichincha por US\$ 5.636 y US\$ 5.746 respectivamente.

**5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Clientes	415.965	311.437
Anticipo a proveedores	9.043	15.545
Empleados	11.020	12.297
Retenciones en la fuente	12.294	11.543
Cheques posfechados por cobrar	131.575	159.175
Otras	<u>154.428</u>	<u>82.109</u>
Subtotal	734.325	592.106
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>( 4.439)</u>	<u>( 676)</u>
Total	<u>729.886</u>	<u>591.430</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 2012, cheques posfechados por cobrar representan cheques de clientes cuyo cobro es entre el 30 de diciembre del 2012 al 8 de marzo del 2013. Mientras que 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 2012 y 2011, otras cuentas por cobrar se componen principalmente de: Cheques en garantía por US\$ 69.615 y US\$ 4.380 respectivamente, saldo de crédito tributario de años anteriores por US\$ 32.578 y US\$ 24.870 respectivamente, saldo a favor de Impuesto a la renta US\$ 14.885 y US\$ 13.533 respectivamente, e IVA pagado por la compra de mercaderías necesarias para el desarrollo de la actividad comercial por US\$ 4.022 y US\$ 7.052 respectivamente.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**6 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios representan artículos de cristalería, cerámica y plástico, disponibles para la venta por US\$ 1.011.910 y US\$ 967.139 respectivamente como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Mercaderías para la venta	955.064	814.675
Importaciones en tránsito	<u>56.846</u>	<u>152.464</u>
Total	<u>1.011.910</u>	<u>967.139</u>

**7 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Recargas de telefonía celular	<u>181</u>	<u>287</u>
Total	<u>181</u>	<u>287</u>

**8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-12</u>
	( US dólares)					
Muebles y enseres	38.319		38.319		( 15.175)	23.144
Equip. de computación y software	12.185		12.185	31.150		43.335
Maquinaria y equipo	20.511		20.511		( 554)	19.957
Vehículos	<u>4.680</u>	<u>0</u>	<u>4.680</u>	<u>45.334</u>	<u>0</u>	<u>50.014</u>
Subtotal	75.695	0	75.695	76.484	( 15.729)	136.450
Depreciación acumulada	<u>(40.414)</u>	<u>( 9.904)</u>	<u>( 50.318)</u>	<u>( 14.939)</u>	<u>0</u>	<u>( 65.257)</u>
Total	<u>35.281</u>	<u>( 9.904)</u>	<u>25.377</u>	<u>61.545</u>	<u>( 15.729)</u>	<u>71.193</u>

**9 OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<u>Banco Guayaquil:</u>		
Crédito No. 112704	10.000	0
Crédito No. 198523	24.000	0
Crédito No. 190532	50.000	0
Crédito Tarjeta American Express	0	2.745
Crédito Tarjeta Visa Privilegios	66	1.697
Crédito No. 136544	0	50.000
Crédito No. 136040	<u>0</u>	<u>45.000</u>
Subtotal	<u>84.066</u>	<u>99.442</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**9 OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Vienen:	84.066	99.442
<u>Banco Pichincha:</u>		
Tarjeta Diners Club	0	674
Crédito No. 901007-00	0	4.782
Tarjeta Visa Pichincha	14	0
Subtotal	<u>14</u>	<u>5.456</u>
<u>Banco Procredit S.A.:</u>		
Crédito No. 0903698322	0	148.000
Crédito No. 0903701486	0	75.000
Crédito No. 0903710742	0	60.000
Crédito No. 0903714168	32.036	0
Crédito No. 0903716554	20.736	0
Crédito No. 0903720001	36.276	0
Crédito No. 0903724346	51.331	0
Crédito No. 0903727230	51.179	0
Crédito No. 0903730336	75.928	0
Crédito No. 0903734809	75.814	0
Crédito No. 0903741703	100.000	0
Crédito No. 0903744003	<u>80.000</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>523.300</u>	<u>283.000</u>
Total	<u>607.380</u>	<u>387.898</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones con el Banco Guayaquil representan principalmente, tres préstamos pagaderos entre enero 21 hasta marzo 27 del 2013 y generan interés anual del 11,34%.

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones con el Banco Procredit representan nueve préstamos pagaderos entre febrero 6 hasta diciembre 5 del 2013, y generan interés anual del 8,82% y 9,62%.

**10 CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores	233.083	65.826
Cheques posfechados por pagar	8.203	115.682
Impuestos por pagar	56.857	20.440
Anticipo de clientes	1.888	4.174
Intereses cobrados por anticipado	6.958	6.958
Otras cuentas por pagar	<u>5.231</u>	<u>1.814</u>
Total	<u>312.220</u>	<u>214.894</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**10 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 2012, cheques posfechados por pagar representa cheques a proveedores cuyo pago es entre el 31 de diciembre del 2012 al 24 de enero del 2013.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, impuestos por pagar se compone principalmente de IVA Cobrado por US\$53.685 y US\$ 17.005 respectivamente y Retenciones en la fuente por US\$ 3.172 y US\$ 3314 respectivamente.

**11 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos acumulados por pagar representan:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	31.537	17.576
Participación trabajadores	23.226	16.410
Impuesto a la Renta	30.271	22.318
Jubilación patronal	107.375	19.740
Desahucio	27.200	4.392
Intereses por pagar	1.767	6.771
Otros gastos por pagar	<u>9.248</u>	<u>8.363</u>
Total	<u>230.624</u>	<u>95.570</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, beneficios sociales incluye principalmente la provisión de vacaciones por US\$ 17.325 y US\$ 7.137 respectivamente y la provisión de la decimocuarta remuneración por US\$ 10.259 y US\$ 7.692 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, otros gastos por pagar incluye principalmente la provisión de aporte Patronal por US\$ 3.591 y US\$ 2.970 respectivamente; la provisión de aporte personal por US\$ 2.896 y US\$ 2.307 respectivamente y la provisión de préstamos quirografarios por US\$ 1.531 y US\$ 1.009 respectivamente.

**12 PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas de pasivo a largo plazo son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<b>Obligaciones Financieras:</b>		
Banco Procredit S.A.	565.938	597.963
Banco del Pinchincha C.A.	<u>1.118</u>	<u>10.000</u>
Total obligaciones bancarias	567.056	607.963
<b>Teojama Comercial S.A.</b>	19.527	0
<b>Socio</b>	<u>9.683</u>	<u>0</u>
Subtotal	596.266	607.963
(-) Porción corriente de obligaciones a L/P	<u>( 318.367)</u>	<u>( 414.086)</u>
Total	<u>277.899</u>	<u>193.877</u>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**12 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 agosto 9 del 2016 a una tasa de interés del 9,63%.

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 las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

<u>Años</u>	<u>Banco</u> <u>Procredit</u>	<u>Teojama</u> <u>Comercial</u>	<u>Banco</u> <u>Pichincha</u>	<u>Total</u>
2013	310.129	7.120	1.118	318.367
2014	121.100	8.023	0	129.123
2015	84.471	4.384	0	88.855
2016	50.238	0	0	50.238
Total	565.938	19.527	1.118	586.583

**13 CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
			(US Dólares)	
Sr. Bolívar Cherrez Cano	2.498.750	1.248.750	99.950	49.950
Sr. Bolívar Cherrez Aguilera	625	625	25	25
Sr. Víctor Cherrez Aguilera	625	625	25	25
Total	2.500.000	1.250.000	100.000	50.000

En julio 5 del 2012, mediante escritura pública ante la Notaria Titular Trigésima Cuarta del cantón Guayaquil, se realizó el incremento de capital por US\$ 50.000.

**14 IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2012 y 2011, fue determinada como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	154.840	109.400
(-) 15% de Participación de empleados	(B)	( 23.226)	( 16.410)
(+) Gastos no deducibles		0	0
Base imponible		131.614	92.990
24% Impuesto a la renta (2011); 25% (2010)	(C)	( 30.271)	( 22.318)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		101.343	70.672

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

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

A la fecha de este informe (abril 11 del 2013), 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.

**15 RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN DE NIIF**

Únicamente para propósitos de información comparativa, se presentan los estados financieros del año 2011 y 2010 que incluyen los ajustes efectuados en la convergencia a NIIF que fueron registrados en enero 1 del 2012, como sigue:

	<u>NEC</u> <u>31-dic- 10</u>	Efecto de la Transición a <u>NIIF</u> (US dólares)	<u>NIIF</u> <u>31-dic-10</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	150.554		150.554
Cuentas y documentos por cobrar	613.652		613.652
Inventarios	809.339	( 48.262)	761.077
Gastos pagados por anticipado	<u>4.003</u>		<u>4.003</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.577.548</b>	<b>( 48.262)</b>	<b>1.529.286</b>
Propiedad, planta y equipo	<u>35.281</u>		<u>35.281</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.612.829</u></b>	<b><u>( 48.262)</u></b>	<b><u>1.564.567</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	135.648		135.648
Cuentas por pagar	116.014	57.414	173.428
Gastos acumulados por pagar	91.502		91.502
Porción corriente de obligación a largo plazo	<u>409.922</u>		<u>409.922</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>753.086</b>	<b>57.414</b>	<b>810.500</b>
Pasivo a largo plazo	<u>606.093</u>		<u>606.093</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>1.359.179</u></b>	<b><u>57.414</u></b>	<b><u>1.416.593</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	50.000		50.000
Reservas legal	10.000		10.000
<u>Resultados acumulados</u>			
Reserva de Capital	17.798		17.798
Resultados acumulados por adopción de NIIF	0	( 105.676)	( 105.676)
Resultados acumulados	<u>175.852</u>		<u>175.852</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b><u>253.650</u></b>	<b><u>( 105.676)</u></b>	<b><u>147.974</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b><u>1.612.829</u></b>	<b><u>( 42.862)</u></b>	<b><u>1.564.567</u></b>

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**15 RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN DE NIIF (Continuación)**

	<u>NEC</u> <u>31-dic-11</u>	Efecto de la Transición a <u>NIIF</u> (US dólares)	<u>NIIF</u> <u>31-dic-11</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	46.414		46.414
Cuentas y documentos por cobrar	591.430		591.430
Inventarios	1.015.401	( 48.262)	967.139
Gastos pagados por anticipado	<u>287</u>	<u>          </u>	<u>287</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.653.532</b>	<b>( 48.262)</b>	<b>1.605.270</b>
Propiedad, planta y equipo	<u>25.377</u>	<u>          </u>	<u>25.377</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.678.909</u></b>	<b><u>( 48.262)</u></b>	<b><u>1.630.647</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	387.898		387.898
Cuentas por pagar	263.156	57.414	320.570
Gastos acumulados por pagar	95.570		95.570
Porción corriente de obligación a largo plazo	<u>414.086</u>	<u>          </u>	<u>414.086</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.160.710</b>	<b>57.414</b>	<b>1.218.124</b>
Pasivo a largo plazo	<u>193.877</u>	<u>          </u>	<u>193.877</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>1.354.587</u></b>	<b><u>57.414</u></b>	<b><u>1.412.001</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	50.000		50.000
Reservas legal	10.000		10.000
<u>Resultados acumulados</u>			
Reserva de Capital	17.798		17.798
Resultados acumulados por adopción de NIIF	0	( 105.676)	( 105.676)
Resultados acumulados	<u>246.524</u>	<u>          </u>	<u>246.524</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b><u>324.322</u></b>	<b><u>( 105.676)</u></b>	<b><u>218.646</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b><u>1.678.909</u></b>	<b><u>( 48.262)</u></b>	<b><u>1.630.647</u></b>

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:

- a) Al 31 de diciembre del 2010, en inventario se registraban stock de baja rotación que no se pudo vender, y otros que estaban obsoletos, cuyo montos asciende al valor de US\$ 48.262 los mismos que se procedió a dar de baja de las bodegas y de la contabilidad.
- b) Al 31 de diciembre del 2010 en Provisiones para Jubilación Patronal se considero incrementar el valor de US\$ 57.414, este valor también fue ajustado en los registros contables.

**DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.**  
**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

---

**16 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 2012 y 2011, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se encuentran reveladas en la Nota 12.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 11 del 2013 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2012.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2012, 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.

---