



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 2013 y 2012, 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.

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 2013 y 2012, 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. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2013 será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de julio del 2014 conforme a disposiciones tributarias vigentes.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

Giovanni Regalado Vargas

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Teresa Lozano Zamora

Gerente de Auditoría

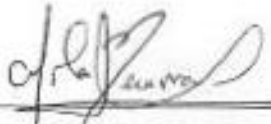
Registro CPA. No. 28.307

Guayaquil, abril 11 del 2014

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	284.420	251.199
Cuentas y documentos por cobrar	5	706.811	726.803
Inventarios	6	1.242.952	1.011.910
Gastos pagados por anticipado	7	<u>16.385</u>	<u>3.264</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.250.568	1.993.176
Propiedad, planta y equipo	8	<u>250.783</u>	<u>71.193</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.501.351</u>	<u>2.064.369</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	923.411	607.380
Cuentas por pagar	10	490.937	312.220
Gastos acumulados por pagar	11	250.216	230.624
Porción corriente de obligación a largo plazo	12	<u>154.924</u>	<u>318.367</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.819.488	1.468.591
Pasivo a largo plazo	12	<u>258.280</u>	<u>277.899</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.077.768</u>	<u>1.746.490</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	13	100.000	100.000
Reservas legal	3	20.000	20.000
<u>Resultados acumulados</u>			
Reserva de Capital	3	17.798	17.798
Resultados acumulados por adopción de NIIF	3	(105.676)	(105.676)
Resultados acumulados		<u>391.461</u>	<u>285.757</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>423.583</u>	<u>317.879</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2.501.351</u>	<u>2.064.369</u>


 Bolívar Chérrez Cano
 Gerente

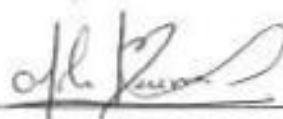

 Ing. Mirla Becerra Azua
 Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		4,497,954	4,101,133
Costo de ventas		(3,411,644)	(3,067,169)
Utilidad Bruta		<u>1,086,310</u>	<u>1,033,964</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas		457,407	389,263
Gastos administrativos		368,674	402,522
Gastos financieros		126,116	105,998
Otros egresos		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL DE GASTOS		<u>952,197</u>	<u>897,783</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Otros ingresos		<u>44,388</u>	<u>18,659</u>
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	14	178,501	154,840
Participación a empleados	14	(26,775)	(23,226)
Impuesto a la renta	14	(33,380)	(30,271)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y			
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	14	<u>118,346</u>	<u>101,343</u>



Bolívar Chérrez Cano
Gerente



Ing. Mirla Becerra Azua
Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados por Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Total
				(US dólares)		
Saldo a diciembre 31, 2011	50.000	10.000	17.798	(105.676)	246.524	218.646
Ajuste utilidad 2011					(2.110)	(2.110)
Apropiación		10.000			(10.000)	0
Aumento de capital	50.000				(50.000)	0
Utilidad del ejercicio, 2012					101.343	101.343
Saldo a diciembre 31, 2012	100.000	20.000	17.798	(105.676)	285.757	317.879
Ajuste por créditos tributarios no utilizados					(12.642)	(12.642)
Utilidad del ejercicio, 2013					118.346	118.346
Saldo a diciembre 31, 2013	100.000	20.000	17.798	(105.676)	391.461	423.583



Bolívar Chérrez Cano
Gerente



Ing. Miria Becerra Azua
Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	4,464.623	3.996.605
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.285.311)	(3.835.782)
Efectivo pagado por gastos financieros	(126.116)	(105.998)
Otros ingresos	44.388	18.659
Otros egresos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>97.584</u>	<u>73.484</u>
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en propiedad, planta y equipos	(197.332)	(76.484)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(197.332)</u>	<u>(76.484)</u>
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de obligaciones bancarias	316.031	219.482
Disminución en obligaciones a largo plazo y porción corriente	(183.062)	(11.697)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>132.969</u>	<u>207.785</u>
 Aumento de fondos	33.221	204.785
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>251.199</u>	<u>46.414</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>284.420</u>	<u>251.199</u>



Bolívar Chérrez Cano
Gerente



Ing. Mirla Becerra Azua
Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	118.346	101.343
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Depreciación y provisión	20.696	18.702
Participación de empleados	26.775	23.226
Impuesto a la renta	<u>33.380</u>	<u>30.271</u>
	199.197	173.542
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	17.038	(142.219)
Aumento en inventarios	(231.042)	(44.771)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	(13.121)	106
Ajuste en patrimonio	(12.642)	0
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	178.717	(8.350)
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	<u>(40.563)</u>	<u>95.176</u>
	<u>(101.613)</u>	<u>(100.058)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	97.584	73.484



Bolívar Chérrez Cano
Gerente



Ing. Mirla Becerra Azua
Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****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:

	%
2013	2,7%
2012	4,1%
2011	5,4%

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

Bases de presentación.- La Compañía tiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y las demás disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

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

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008), la Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2012, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF, el efecto en el año 2012 fue una disminución neta del activo y patrimonio por US\$ 48.262 y US\$ 105.676 respectivamente y aumento del pasivo por US\$ 57.414.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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.

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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 equipos	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.

Resultados acumulados provenientes por adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital y valuación o superávit por revaluación de inversiones.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo está constituido por:

	(US Dólares)
Baja de inventario	(48.262)
Ajuste de provisión por Jubilación Patronal	(57.414)
	(105.676)

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno para el año 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% 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 2013 y 2012 está compuesto como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Caja	25.967	25.953
Bancos locales	<u>258.453</u>	<u>225.246</u>
Total	<u>284.420</u>	<u>251.199</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, caja incluye principalmente fondos de caja general en el Almacén "Ayacucho" por US\$ 12.277 y US\$ 6.220 respectivamente y en el Almacén "García Moreno" por US\$ 10.249 y US\$ 12.896 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, bancos locales incluye principalmente saldos en cuentas de ahorro y corrientes del Banco Procredit por US\$ 197.811 y US\$ 176.668 respectivamente, Banco de Guayaquil por US\$ 55.925 y US\$ 39.817 respectivamente; y, en Banco del Pichincha por US\$ 3.005 y US\$ 5.636 respectivamente.

5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Clientes	449.296	415.965
Anticipo a proveedores	11.668	5.960
Empleados	16.330	12.895
Crédito tributario del Impuesto a la Renta	40.010	59.757
Crédito tributario IVA	35.202	4.023
Cheques posfechados por cobrar	135.336	131.575
Cheques en garantía	16.044	69.615
Otras	<u>10.319</u>	<u>31.452</u>
Subtotal	714.204	731.242
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(7.393)</u>	<u>(4.439)</u>
Total	<u>706.811</u>	<u>726.803</u>

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

Las cuentas y documentos por cobrar clientes representan facturas por ventas de artículos de cristalería, cerámica y plástico, otorgadas hasta 90 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2013, cheques posfechados por cobrar representan cheques de clientes cuyo cobro es entre el 28 de diciembre del 2013 al 22 de julio del 2014. Mientras que 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.

Los movimientos de la cuenta provisión cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	4.439	676
Provisión con cargo a resultados	<u>2.954</u>	<u>3.763</u>
Saldo al final del año	<u>7.393</u>	<u>4.439</u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Mercadería para la venta	1.186.393	955.064
Importaciones en tránsito	<u>56.559</u>	<u>56.846</u>
Total	<u>1.242.952</u>	<u>1.011.910</u>

Mercaderías para la venta representan principalmente artículos de cristalería, cerámica y plástico.

7 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está compuesto como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Seguros pagados por anticipado	1.976	366
Publicidad pagada por anticipado	9.261	0
Fundas (Plastigomez S.A.)	5.083	2.717
Recargas de telefonía celular	<u>65</u>	<u>181</u>
Total	<u>16.385</u>	<u>3.264</u>

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Saldos 31-dic-12	Adiciones	Saldos 31-dic-13
	(US dólares)					
Edificios	0			0	184.281	184.281
Muebles y enseres	38.319		(15.175)	23.144	445	23.589
Equip. de computación	12.185	31.150		43.335	3.825	47.160
Maquinaria y equipo	20.511		(554)	19.957	8.781	28.738
Vehículos	4.680	45.334	0	50.014	0	50.014
Subtotal	75.695	76.484	(15.729)	136.450	197.332	333.782
(-) Depreciación Acum.	(50.318)	(14.939)	0	(65.257)	(17.742)	(82.999)
Total	25.377	61.545	(15.729)	71.193	179.590	250.783

9 OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US dólares)	
Banco Guayaquil S.A.:		
Crédito No. 112704	0	10.000
Crédito No. 198523	0	24.000
Crédito No. 190532	0	50.000
Crédito No. 166172	92.127	66
Crédito No. 187573	45.000	0
Subtotal	137.127	84.066
Banco Pichincha C.A.:		
Tarjeta Diners Club	483	0
Tarjeta Visa Pichincha	1.681	14
Subtotal	2.164	14
Banco Procredit S.A.:		
Crédito No. 0903714168	0	32.036
Crédito No. 0903716554	0	20.736
Crédito No. 0903720001	0	36.276
Crédito No. 0903724346	0	51.331
Crédito No. 0903727230	0	51.179
Crédito No. 0903730336	0	75.928
Crédito No. 0903734809	0	75.814
Crédito No. 0903741703	0	100.000
Crédito No. 0903744003	0	80.000
Crédito No. 0903749943	25.862	0
Crédito No. 0903751999	25.952	0
Crédito No. 0903753783	25.911	0
Crédito No. 0903754906	61.710	0
Crédito No. 0903755080	51.148	0
Crédito No. 0903755983	121.659	0
Crédito No. 0903756782	75.930	0
Crédito No. 0903757387	75.948	0
Crédito No. 0903757735	120.000	0
Crédito No. 0903758518	100.000	0
Crédito No. 0903759692	100.000	0
Subtotal	784.120	523.300
Total	923.411	607.380

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****9 OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con el Banco Guayaquil S.A., representan principalmente, dos préstamos pagaderos en agosto 22 y octubre 2 del 2014 y generan interés anual del 11,23% y 11,34%.

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con el Banco Procredit S.A., representan doce préstamos pagaderos entre febrero 5 hasta diciembre 8 del 2014, que generan interés anual del 8,82% y 9,62%.

10 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Proveedores	352.646	233.083
Cheques posfechados por pagar	21.019	8.203
Impuestos por pagar	105.173	56.857
Anticipo de clientes	5.141	1.888
Intereses cobrados por anticipado	6.958	6.958
Otras cuentas por pagar	0	5.231
Total	<u>490.937</u>	<u>312.220</u>

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 2013, cheques posfechados por pagar representa cheques a proveedores cuyo pago es entre el 15 de enero al 6 de febrero del 2014.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, impuestos por pagar se compone principalmente de IVA Cobrado por US\$ 99.207 y US\$53.685 respectivamente y Retenciones de IVA por US\$ 3.543 y US\$ 1.435 respectivamente.

11 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos acumulados por pagar representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	30.701	31.537
Participación trabajadores	26.775	23.226
Impuesto a la Renta	33.380	30.271
Jubilación patronal	105.933	107.375
Desahucio	27.200	27.200
IESS por pagar	10.541	8.977
Intereses por pagar	0	1.767
Sueldos por pagar	12.931	0
Otros gastos por pagar	<u>2.755</u>	<u>271</u>
Total	<u>250.216</u>	<u>230.624</u>

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

11 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, beneficios sociales incluye principalmente provisión de vacaciones por US\$ 17.191 y US\$ 17.325 respectivamente y provisión de la decimocuarta remuneración por US\$ 10.872 y US\$ 10.259 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, IESS por pagar incluye principalmente provisión de aporte Patronal por US\$ 3.847 y US\$ 3.591 respectivamente; provisión de aporte personal por US\$ 2.959 y US\$ 2.896 respectivamente y provisión de préstamos quirografarios por US\$ 2.105 y US\$ 1.531 respectivamente.

12 PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas de pasivo a largo plazo son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Obligaciones Financieras:		
Banco Procredit S.A.	395.780	565.938
Banco del Pinchicha C.A.	0	1.118
Total obligaciones bancarias	395.780	567.056
Teojama Comercial S.A.	12.408	19.527
Socio	5.016	9.683
Subtotal	413.204	596.266
(-) Porción corriente de obligaciones a L/P	(154.924)	(318.367)
Total	<u>258.280</u>	<u>277.899</u>

Las obligaciones con Banco Procredit S.A., representan préstamos con dividendos mensuales y vencimientos entre enero 4 del 2014 hasta agosto 6 del 2018 a una tasa de interés entre el 8,82 al 12,72% y están garantizadas por hipoteca abierta a favor de esta Entidad sobre bienes inmuebles a nombre del socio principal de la Compañía.

La obligación con Teojama Comercial S.A., representa préstamo recibido para compra de camión. Este préstamo se realizó en julio 27 del 2012 por US\$ 22.781 a 36 meses plazo y pagadero con dividendos mensuales que generan interés anual del 12%.

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

El vencimiento anual de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

<u>Años</u>	<u>Banco Procredit</u>	<u>Teojama Comercial</u>	<u>Total</u>
2014	146.902	8.022	154.924
2015	112.675	4.386	117.061
2016	79.962		79.962
2017	33.704		33.704
2018	22.537	0	22.537
Total	<u>395.780</u>	<u>12.408</u>	<u>408.188</u>

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****13 CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
			(US Dólares)	
Sr. Bolívar Cherrez Cano	2.498.750	2.498.750	99.950	99.950
Sr. Bolívar Cherrez Aguilera	625	625	25	25
Sr. Victor Cherrez Aguilera	625	625	25	25
Total	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>

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 2013 y 2012, fue determinada como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	178.501	154.840
(-) 15% de Participación de empleados	(B)	(26.775)	(23.226)
Base imponible		151.726	131.614
22% Impuesto a la renta; 23% (2012)	(C)	(33.380)	(30.271)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>118.346</u>	<u>101.343</u>

A la fecha de este informe (abril 11 del 2014), 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 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 2013 y 2012, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se encuentran reveladas en la Nota 12.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 11 del 2014 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2013.

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

15 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(Continuación)

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2013, 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.
