



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
Distribuidora Chérrez C. Ltda.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Distribuidora Chérrez C. Ltda., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 y Aseguramiento, 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 Chérrez C. Ltda., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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, Valores y Seguros y del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2014 será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de julio del 2015 conforme a disposiciones tributarias vigentes.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V

Giovanny Regalado Vargas

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Teresa Pozo Zamora

Teresa Pozo Zamora

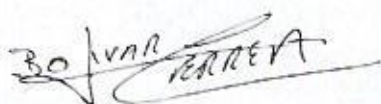
Gérente de Auditoría

Registro CPA. No. 28.307

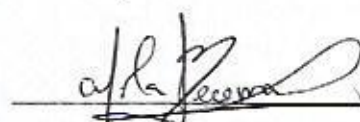
Guayaquil, abril 22 del 2015

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:		(US dólares)	
Efectivo	4	192.180	284.420
Cuentas y documentos por cobrar	5	633.483	631.599
Inventarios	6	1.226.299	1.242.952
Activos por impuestos corrientes	7	74.462	75.212
Gastos pagados por anticipado	8	<u>16.652</u>	<u>16.385</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.143.076	2.250.568
Propiedad, planta y equipos	9	<u>1.229.716</u>	<u>250.783</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.372.792</u>	<u>2.501.351</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	880.258	923.411
Cuentas por pagar	11	471.582	490.937
Gastos acumulados por pagar	12	84.541	144.283
Porción corriente de obligación a largo plazo	13	<u>257.546</u>	<u>154.924</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.693.927	1.713.555
Pasivo a largo plazo	13	<u>419.696</u>	<u>364.213</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.113.623</u>	<u>2.077.768</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	14	100.000	100.000
Reservas legal	3	20.000	20.000
<u>Otro resultado integral</u>			
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	9	727.344	0
<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>499.703</u>	<u>391.461</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1.259.169</u>	<u>423.583</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>3.372.792</u>	<u>2.501.351</u>



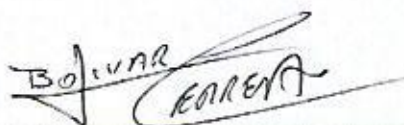
Ing. Bolívar Chérrez Aguilera
Gerente



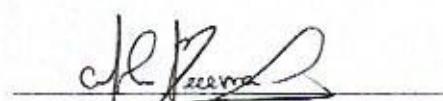
Ing. Mirlla Becerra Azúa
Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		4.280.565	4.497.954
Costo de ventas		(3.150.152)	(3.411.644)
Utilidad Bruta		<u>1.130.413</u>	<u>1.086.310</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas		624.298	457.407
Gastos administrativos		313.714	368.674
Gastos financieros		<u>121.870</u>	<u>126.116</u>
TOTAL DE GASTOS		<u>1.059.882</u>	<u>952.197</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Otros ingresos		<u>105.186</u>	<u>44.388</u>
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	15	175.717	178.501
Participación a empleados	15	(26.358)	(26.775)
Impuesto a la renta	15	(35.085)	(33.380)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	15	<u>114.274</u>	<u>118.346</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>114.274</u>	<u>118.346</u>



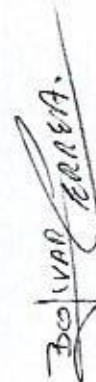
Ing. Bolívar Cherez Aguilera
Gerente



Ing. Mirla Becerra Azúa
Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	Capital social	Reserva Legal	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	Reserva de capital	Resultados Acumulados por Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Total
				(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2012	100.000	20.000	0	17.798	(105.676)	285.757	317.879
Ajuste por créditos tributarios no utilizados						(12.642)	(12.642)
Utilidad del ejercicio, 2013			0			118.346	118.346
Saldos a diciembre 31, 2013	100.000	20.000	0	17.798	(105.676)	391.461	423.583
Revaluación de propiedades, planta y equipo			727.344				727.344
Ajuste por créditos tributarios no utilizados						(6.032)	(6.032)
Utilidad del ejercicio, 2014						114.274	114.274
Saldos a diciembre 31, 2014	100.000	20.000	727.344	17.798	(105.676)	499.703	1.259.169

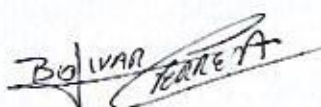

 Ing. Bolívar Chérrez Aguilera
 Gerente

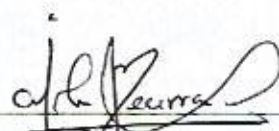

 Ing. Mirla Becerra Azúa
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

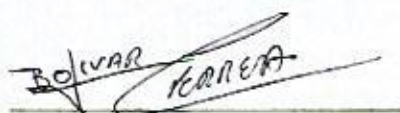
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	4.268.469	4.464.623
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.181.193)	(4.285.311)
Efectivo pagado por gastos financieros	(121.870)	(126.116)
Otros ingresos	<u>105.186</u>	<u>44.388</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>70.592</u>	<u>97.584</u>
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en propiedad, planta y equipos	(277.784)	(197.332)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(277.784)</u>	<u>(197.332)</u>
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias	(43.153)	316.031
Aumento (Disminución) en obligaciones a largo plazo y porción corriente	<u>158.105</u>	<u>(183.062)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>114.952</u>	<u>132.969</u>
 Aumento (Disminución) de fondos	(92.240)	33.221
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>284.420</u>	<u>251.199</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>192.180</u>	<u>284.420</u>


 Ing. Bolívar Chérrez Aguilera
 Gerente

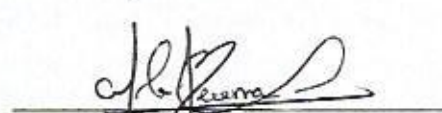

 Ing. Mirla Becerra Azúa
 Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	114.274	118.346
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Depreciación y provisión	28.450	20.696
Participación de empleados	26.358	26.775
Impuesto a la renta	<u>35.085</u>	<u>33.380</u>
	89.893	80.851
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	(4.139)	28.470
Disminución (Aumento) en inventarios	16.653	(231.042)
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes	750	(11.432)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(267)	(13.121)
Ajuste en patrimonio	(6.032)	(12.642)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(19.355)	178.717
Disminución en gastos acumulados	<u>(121.185)</u>	<u>(40.563)</u>
	<u>(133.575)</u>	<u>(101.613)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	70.592	97.584



Ing. Bolívar Chérrez Aguilera
Gerente



Ing. Mirla Becerra Azúa
Contadora General

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

1. ACTIVIDAD

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ 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:

	%
2014	3,7%
2013	2,7%
2012	4,1%

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 2014 y 2013 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 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)

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 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. El efecto en el año 2012 de la adopción de estas normas contables originó 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.

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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 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.ICI.CPAIFRS.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre 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 2014 y 2013 el saldo está constituido por:

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Resultados acumulados por adopción de NIIF.- (Continuación)

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

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2014 y 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.

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 2014 y 2013 está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Caja	9.174	25.967
Bancos locales	<u>183.006</u>	<u>258.453</u>
Total	<u>192.180</u>	<u>284.420</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, caja incluye principalmente fondos de caja general en el Almacén "García Moreno" por US\$ 4.891 y US\$ 10.249 respectivamente y en el Almacén "Ayacucho" por US\$ 1.131 y US\$ 12.277 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, bancos locales incluye principalmente saldos en cuentas de ahorro y corrientes del Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 95.911 y US\$ 55.925 respectivamente; Banco Procredit S.A. por US\$ 83.314 y US\$ 197.811 respectivamente; y, en Banco del Pichincha C.A. por US\$ 1.696 y US\$ 3.005 respectivamente.

5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Clientes	446.025	433.929
Cheques posfechados por cobrar	<u>122.349</u>	<u>135.336</u>
Pasan:	<u>568.374</u>	<u>569.265</u>

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Vienen:	568.374	569.265
Cheques protestados	3.100	6.560
Anticipo a proveedores	17.596	11.668
Cheques en garantía	16.044	16.044
Empleados	15.630	16.330
Otras	<u>15.708</u>	<u>19.125</u>
Subtotal	636.452	638.992
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(2.969)</u>	<u>(7.393)</u>
Total	<u>633.483</u>	<u>631.599</u>

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 2014, cheques posfechados por cobrar representan cheques de clientes cuyo cobro es entre el 31 de diciembre del 2014 al 8 de diciembre del 2015. Mientras que 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.

Los movimientos de la cuenta provisión cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	7.393	4.439
Provisión con cargo a resultados	2.255	2.954
Castigo	<u>(6.679)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>2.969</u>	<u>7.393</u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios están compuestos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Mercadería para la venta	1.206.223	1.186.393
Importaciones en tránsito	<u>20.076</u>	<u>56.559</u>
Total	<u>1.226.299</u>	<u>1.242.952</u>

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

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario (Renta)	34.839	40.010
Crédito tributario (IVA)	<u>39.623</u>	<u>35.202</u>
Total	<u>74.462</u>	<u>75.212</u>

Al 31 diciembre del 2014 y 2013, crédito tributario (RENTA) representa principalmente cuotas pagadas de anticipo de impuesto a la renta por US\$ 23.103 y US\$ 18.173 respectivamente y retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por clientes durante el año 2014 por US\$ 11.137 y US\$ 11.982 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, crédito tributario (IVA) representa principalmente a IVA Pagado por US\$ 34.194 y US\$ 7.891 respectivamente.

8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Seguros pagados por anticipado	2.088	1.976
Publicidad pagada por anticipado	9.261	9.261
Proveeduría de almacén	5.290	5.083
Recargas de telefonía celular	<u>13</u>	<u>65</u>
Total	<u>16.652</u>	<u>16.385</u>

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2014 y 2013, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos</u>				<u>Saldos</u>
	<u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reavalúo</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-14</u>
				(US dólares)			
Terrenos	0		0	261.252	244.341		505.593
Edificios	0	184.281	184.281		483.003		667.284
Muebles y enseres	23.144	445	23.589			(2.065)	21.524
Maquinarias y equipos	63.292	12.606	75.898	16.532		(40.182)	52.248
Vehículos	<u>50.014</u>	<u>0</u>	<u>50.014</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50.014</u>
Subtotal	136.450	197.332	333.782	277.784	727.344	(42.247)	1.296.663
(-) Depreciación Acum.	<u>(65.257)</u>	<u>(17.742)</u>	<u>(82.999)</u>	<u>(26.195)</u>	<u>0</u>	<u>42.247</u>	<u>(66.947)</u>
Total	<u>71.193</u>	<u>179.590</u>	<u>250.783</u>	<u>251.589</u>	<u>727.344</u>	<u>0</u>	<u>1.229.716</u>

En junio 10 del 2014 se registró el reavalúo de la Bodega ubicada en Babahoyo, mediante informe de perito evaluador calificado por la Superintendencia de Bancos, el efecto se encuentra registrado en la cuenta patrimonial.

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

10 OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
<u>Banco Guayaquil S.A.:</u>		
Crédito No. 166172	0	92.127
Crédito No. 187573	0	45.000
Crédito No. 159621	75.000	0
Crédito No. 162636	52.500	0
Crédito No. 169705	70.000	0
Subtotal	197.500	137.127
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>		
Tarjeta Diners Club	0	483
Tarjeta Visa Pichincha	390	1.681
Subtotal	390	2.164
<u>Banco Procredit S.A.:</u>		
Crédito No. 0903749943	0	25.862
Crédito No. 0903751999	0	25.952
Crédito No. 0903753783	0	25.911
Crédito No. 0903754906	0	61.710
Crédito No. 0903755080	0	51.148
Crédito No. 0903755983	0	121.659
Crédito No. 0903756782	0	75.930
Crédito No. 0903757387	0	75.948
Crédito No. 0903757735	0	120.000
Crédito No. 0903758518	0	100.000
Crédito No. 0903759692	0	100.000
Crédito No. 0903760970	38.679	0
Crédito No. 0903762007	25.828	0
Crédito No. 0903762803	35.960	0
Crédito No. 0903763547	66.432	0
Crédito No. 0903764508	61.396	0
Crédito No. 0903764689	49.073	0
Crédito No. 0903766279	185.000	0
Crédito No. 0903766732	140.000	0
Crédito No. 0903767311	80.000	0
Subtotal	682.368	784.120
Total	880.258	923.411

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones con el Banco Guayaquil S.A., representan principalmente, tres préstamos pagaderos entre enero 16 y diciembre 3 del 2015 y generan interés anual del 11,34%. Mientras que al 31 de diciembre del 2013 representan principalmente, dos préstamos pagaderos en agosto 22 y octubre 2 del 2014 y generan interés anual del 11,23% y 11,34%.

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

10 OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones con el Banco Procredit S.A., representan diez préstamos pagaderos entre enero 16 hasta diciembre 3 del 2015, que generan interés anual del 8,82%. Mientras que al 31 de diciembre del 2013, representan doce préstamos pagaderos entre febrero 5 hasta diciembre 8 del 2014, que generan interés anual del 8,82% y 9,62.

11 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Proveedores	335.103	352.646
Cheques posfechados por pagar	26.349	21.019
Impuestos por pagar	91.910	105.173
Anticipo de clientes	4.642	5.141
Intereses cobrados por anticipado	6.958	6.958
Otras cuentas por pagar	6.620	0
Total	<u>471.582</u>	<u>490.937</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 2014, cheques posfechados por pagar representa cheques a proveedores cuyo pago es entre el 1 de enero al 31 de enero del 2015. Mientras que al 31 de diciembre del 2013, representa cheques a proveedores cuyo pago es entre el 15 de enero al 6 de febrero del 2014.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, impuestos por pagar se compone principalmente de IVA Cobrado por US\$ 85.147 y US\$99.207 respectivamente y Retenciones de IVA por US\$ 4.372 y US\$ 3.543 respectivamente.

12 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos acumulados por pagar representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	12.585	30.701
Participación trabajadores	26.358	26.775
Impuesto a la Renta	35.085	33.380
Desahucio	0	27.200
IESS por pagar	9.517	10.541
Sueldos por pagar	0	12.931
Otros gastos por pagar	996	2.755
Total	<u>84.541</u>	<u>144.283</u>

DISTRIBUIDORA CHERREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

12 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, beneficios sociales incluye principalmente provisión de decimocuarta remuneración por US\$ 10.294. Mientras que al 31 de diciembre del 2013 incluye principalmente provisión de vacaciones por US\$ 17.191.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, IESS por pagar incluye principalmente provisión de aporte patronal por US\$ 3.202 y US\$ 3.847 respectivamente; provisión de aporte personal por US\$ 3.511 y US\$ 2.959 respectivamente y provisión de préstamos quirografarios por US\$ 1.706 y US\$ 2.105 respectivamente.

13 PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas de pasivo a largo plazo son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Banco Procredit S.A.	592.799	395.780
Teojama Comercial S.A.	4.385	12.408
Socio	3.000	5.016
Jubilación Patronal	77.058	105.933
Subtotal	677.242	519.137
(-) Porción corriente de obligaciones a L/P	(257.546)	(154.924)
Total	<u>419.696</u>	<u>364.213</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones con Banco Procredit S.A., representan préstamos con dividendos mensuales y vencimientos entre enero 7 del 2016 hasta septiembre 16 del 2019 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. Mientras que al 31 de diciembre del 2013, representan préstamos con dividendos mensuales y vencimientos entre enero 4 del 2014 hasta agosto 6 del 2018.

La obligación con Teojama Comercial S.A., representa préstamo recibido para compra de camión. Este préstamo se realizó en julio 25 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 2014 es como sigue:

<u>Años</u>	<u>Banco</u> <u>Procredit</u>	<u>Teojama</u> <u>Comercial</u> (US dólares)	<u>Total</u>
2015	253.161	4.385	257.546
2016	154.895		154.895
2017	78.368		78.368
2018	71.758		71.758
2019	34.617		34.617
Total	<u>592.799</u>	<u>4.385</u>	<u>597.184</u>

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

13 PASIVOS A LARGO PLAZO (Continuación)

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

<u>Años</u>	<u>Banco</u> <u>Procredit</u>	<u>Teojama</u> <u>Comercial</u> (US dólares)	<u>Total</u>
2014	146.902	8.023	154.925
2015	112.675	4.385	117.060
2016	79.962		79.962
2017	33.704		33.704
2018	<u>22.537</u>		<u>22.537</u>
Total	<u>395.780</u>	<u>12.408</u>	<u>408.188</u>

14 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 (US Dólares)</u>	
Sr. Bolívar Cherrez Cano	2.497.500	99.900
Sr. Bolívar Cherrez Aguilera	1.250	50
Sr. Víctor Cherrez Aguilera	<u>1.250</u>	<u>50</u>
Total	<u>2.500.000</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.

15 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el periodo fiscal 2014 y 2013, fue determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Utilidad del ejercicio	(A) 175.717	178.501
(-) 15% de Participación de empleados	(B) (26.358)	(26.775)
Base imponible	149.359	151.726
22% Impuesto a la renta	(C) (32.859)	(33.380)
(-) Impuesto mínimo	(D) (35.085)	(30.467)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-D) en 2014 y (A-B-C) en 2013	<u>114.274</u>	<u>118.346</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio, la tarifa del 22% sobre la base imponible; mientras que al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2014, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio anterior, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

DISTRIBUIDORA CHÉRREZ C. LTDA.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

15 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

A la fecha de este informe (abril 22 del 2015), 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.

Mediante Resolución 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI.

Adicionalmente mediante Resolución No. DGER-CGC10-00139 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 7 de mayo del 2010, el Servicio de Rentas Internas dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

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 2014 y 2013, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se encuentran reveladas en la Nota 13.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 22 del 2015 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2014.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2014, 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.
