



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.  
Telefax: +593-2 2467946 - 2252448 - 2920271 - 2435897  
Tomás Charoiva N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

---

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES  
S.A. DIPANLIC**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

---



# **DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**

## **Estados Financieros Diciembre 31 del 2014**

### **ÍNDICE**

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**

### **Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la Entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 sustentar nuestra Opinión.

30



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.  
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

### Opinión

En nuestra Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC al 31 de Diciembre del 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 27 de Abril del 2015

DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC  
Estado de Situación Financiera

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	745,050.80	382,262.75
Deudores Comerciales	4	2,319,337.38	2,304,810.16
Otras Cuentas por Cobrar	5	110,772.61	113,145.76
Inventarios	6	592,109.55	488,281.78
Imp. y Gtos. Pagados por Anticipado	7	80,658.60	38,513.89
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>3,847,928.94</u></b>	<b><u>3,326,814.34</u></b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	8	36,106.92	31,448.84
Cargos Diferidos		-	331.82
Depósitos en Garantía		8,609.50	8,109.50
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>44,716.42</u></b>	<b><u>39,890.16</u></b>
<b>Total Activos</b>		<b><u>3,892,645.36</u></b>	<b><u>3,366,704.50</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

  
Francisco Hernández  
Gerente General

  
Edwin Quilachamin  
Contador

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**Estado de Situación Financiera**

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	857,504.59	471,054.04
Otras Cuentas por Pagar		1,987.97	16,578.24
Pasivos por Impuestos Corrientes	10	41,218.37	64,933.17
Gastos Acumulados	11	36,276.44	23,108.60
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>736,967.37</u></b>	<b><u>575,674.05</u></b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Compañías Relacionadas	12	1,879,019.27	1,499,428.33
Obligaciones por Beneficios Definidos	13	46,498.00	41,403.00
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b><u>1,925,517.27</u></b>	<b><u>1,540,831.33</u></b>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>2,662,484.64</u></b>	<b><u>2,116,505.38</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	14	600,000.00	600,000.00
Reserva Legal		78,893.32	78,893.32
Otros Resultados Integrales		-	(4,603.00)
Resultados Acumulados		572,206.30	1,099,217.20
Pérdida del Ejercicio		(20,938.90)	(523,308.40)
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>1,230,160.72</u></b>	<b><u>1,250,199.12</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>3,892,645.36</u></b>	<b><u>3,366,704.50</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

  
Francisco Hernández  
Gerente General

  
Edwin Quilachamin  
Contador

DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC  
Estado de Resultados

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Ingresos Ordinarios	15	3,159,954.21	2,448,461.50
Costo de Ventas	16	(1,826,357.87)	(1,627,592.36)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b><u>1,333,596.34</u></b>	<b><u>820,869.14</u></b>
Otros Ingresos		15,508.23	44,342.39
Gastos de Operación		(1,331,696.58)	(1,328,667.77)
Otros Egresos		(19,243.79)	(16,481.55)
<b>Pérdida en Operaciones</b>		<b><u>(1,835.80)</u></b>	<b><u>(479,937.79)</u></b>
Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta		(19,103.10)	(43,370.61)
<b>Pérdida del Ejercicio</b>		<b><u>(20,938.90)</u></b>	<b><u>(523,308.40)</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Francisco Hernández  
Gerente General

Edwin Quilachamin  
Contador

DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC  
Estado de Cambios en el Patrimonio

( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social (Nota 14)	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 01-01-2013</b>	<b>600,000.00</b>	<b>45,976.91</b>	-	<b>802,966.54</b>	<b>329,164.07</b>	<b>1,778,107.52</b>
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	329,164.07	(329,164.07)	-
Reserva Legal	-	32,916.41	-	(32,916.41)	-	-
Aplicación Contable	-	-	-	3.00	-	3.00
Otros Resultados Integrales	-	-	(4,603.00)	-	-	-
Pérdida del Ejercicio 2013	-	-	-	-	(523,308.40)	(523,308.40)
<b>Saldo al 31-12-2013</b>	<b>600,000.00</b>	<b>78,893.32</b>	<b>(4,603.00)</b>	<b>1,099,217.20</b>	<b>(523,308.40)</b>	<b>1,250,199.12</b>
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	(523,308.40)	523,308.40	-
Pérdida del Ejercicio 2014	-	-	-	-	(20,938.90)	(20,938.90)
Aplicación Contable	-	-	4,603.00	(3,702.50)	-	900.50
<b>Saldo al 31-12-2014</b>	<b>600,000.00</b>	<b>78,893.32</b>	-	<b>572,206.30</b>	<b>(20,938.90)</b>	<b>1,230,160.72</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Francisco Hernández  
Gerente General



Edwin Quilachamin  
Contador

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

( Expresado en Dólares Americanos )

	31/12/2014	31/12/2013
<b>Flujos de efectivo en actividades operativas</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	3,152,426.99	1,275,545.74
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(3,113,937.92)	(1,794,182.57)
Otros Ingresos	15,508.23	44,342.39
Otros Egresos	(19,243.79)	(16,481.55)
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	(19,103.10)	(43,370.61)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) de act. operativas</b>	<b><u>15,650.41</u></b>	<b><u>(534,146.60)</u></b>
<b>Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión</b>		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(18,053.30)	-
<b>Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b><u>(18,053.30)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>		
Compañías Relacionadas	379,590.94	(60,363.89)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en Act. de Financiamiento</b>	<b><u>379,590.94</u></b>	<b><u>(60,363.89)</u></b>
Variación Neta de Caja y equivalentes	362,788.05	(594,510.49)
Caja y equivalentes a principio de año	382,262.75	976,773.24
<b>Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año</b>	<b><u>745,050.80</u></b>	<b><u>382,262.75</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC  
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

( Expresado en Dólares Americanos )

	31/12/2014	31/12/2013
<b>Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) de Actividades Operativas</b>		
Pérdida del Ejercicio	(20,938.90)	(523,308.40)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo proveniente (utilizado) de operaciones</b>		
Provisión Cuentas Incobrables	7,200.00	7,500.00
Depreciaciones	13,395.22	27,675.25
Jubilación Patronal	5,095.00	41,403.00
ORI	-	(4,603.00)
<b>Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operaciones</b>		
Cuentas por Cobrar	(7,527.22)	(1,172,915.76)
Otras Cuentas por Cobrar	1,873.15	18,056.42
Inventarios	(103,827.77)	742,873.24
Pagos Anticipados	(42,144.71)	20,429.52
Activos Diferidos	331.82	626.15
Cuentas por Pagar	186,450.55	424,052.82
Otras Cuentas por Pagar	(13,709.77)	11,749.96
Impuestos por Pagar	(23,714.80)	(36,588.27)
Gastos Acumulados	13,167.84	(91,097.53)
<b>Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) de Act. Operativas</b>	<b>15,650.41</b>	<b>(534,146.60)</b>

Francisco Hernández  
Gerente General

Edwin Quilachamín  
Contador

## DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

### **Nota 1 - Actividad**

El objeto social de la Compañía es la comercialización, importación, compra y venta de toda clase de bebidas alcohólicas y no alcohólicas.

### **Nota 2.- Resumen de Políticas Contables**

#### **a) Bases de presentación y revelación**

Los Estados Financieros adjuntos de DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar Estadounidense).

#### **Estimaciones y Supuestos Significativos**

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan a los Activos, Pasivos, Ingresos, Costos y Gastos, presentados en los Estados Financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

**Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.-** La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

**Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo.-** La Compañía estima que a Diciembre del 2014 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente a los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

#### **c) Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Costo Promedio Ponderado, al cierre del período el costo de los inventarios no exceden precios de mercado.

#### **d) Propiedad, Planta y Equipo**

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran valorizados al costo de adquisición, el valor de los activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de un pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

**Baja de Propiedad, Planta y Equipo.-** Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

#### **e) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen netos de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

#### **f) Costos y Gastos**

El Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

#### **g) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior**

##### **Activos Financieros**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

**Cuentas por Cobrar.-** Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

**Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado.** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

**Baja de un Activo Financiero.** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

### **Pasivos Financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

**Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**Baja de un Pasivo Financiero.** - Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

### **h) Cuentas por Pagar y Provisiones**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

## **i) Beneficios a Empleados**

### Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, y que se determina anualmente con base a estudios realizados por profesionales en el tema, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontado los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

### Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### Vacaciones

La Compañía registra un Pasivo y un Gasto para reconocer la Provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio hasta el final del periodo. Este beneficio se liquida contra la Provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## **j) Impuestos**

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

### Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

### Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La Compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos, en razón de que Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en Registro Oficial No. 718 de Junio de 2012, el Servicio de Rentas Internas estableció que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros; sin embargo, en atención a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicado los últimos días del año 2014, a partir del año 2015 la Compañía determinará si existen diferencias temporarias que requieran la revelación de Impuestos Diferidos.

### **Nota 3.- Efectivo y Equivalente del Efectivo**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

		2014	2013
Caja Menuda	US\$	700.00	700.00
Banco Pichincha		252,624.16	75,718.33
Banco Produbanco		55,114.29	45,593.61
Dep. a Plazo Fijo Pichincha		161,856.00	280,250.81
Dep. a Plazo Fijo Produbanco		274,756.35	-
	US\$	<u>745,050.80</u>	<u>382,262.75</u>

Al cierre del período 2014 la Compañía mantiene cuentas en 2 Entidades Financieras, no existen restricciones de uso sobre los saldos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

### **Nota 4.- Deudores Comerciales**

Se conforma de la siguiente manera:

		2014	2013
Cuentas por Cobrar Clientes Quito	US\$	1,948,192.93	2,156,796.69
Cuentas por Cobrar Clientes Guayaquil		480,801.92	247,058.70
Cuentas Pendientes de Cobro Quito		(1,447.47)	1,764.77
(-) Provisión para Cuentas Malas (a)		(108,210.00)	(101,010.00)
Total	US\$	<u>2,319,337.38</u>	<u>2,304,610.16</u>

(a) Provisión para Cuentas Malas

	2014	2013
Saldo Inicial	US\$ (101,010.00)	(258,953.40)
Provisión período 2013	-	(7,500.00)
Bajas	-	165,443.40
Provisión período 2014	(7,200.00)	
<b>Saldo Final</b>	<b>US\$ <u>(108,210.00)</u></b>	<b><u>(101,010.00)</u></b>

Nota 5.- Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	2014	2013
Fortune Brands	US\$ 24,790.15	24,790.15
Finca Sopenia	11,110.80	11,110.80
Vinos Undurraga	-	3,300.00
Carmen de Gross	-	6,992.69
Cuentas por Cobrar Empleados	74,871.66	62,504.26
Cuentas por Cobrar Varios	-	4,447.86
<b>US\$</b>	<b><u>110,772.61</u></b>	<b><u>113,145.76</u></b>

Nota 6.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	2014	2013
Bodega Quito	US\$ 483,850.63	416,729.29
Bodega Guayaquil	67,311.85	69,435.12
Mercaderías en Tránsito	1,797.35	2,117.37
Otros Inventarios	39,149.72	
<b>US\$</b>	<b><u>592,109.55</u></b>	<b><u>488,281.78</u></b>

Para la valoración de las Existencias la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas valoraciones no exceden a Precios de Mercado.

#### Nota 7.- Impuestos y Gastos Pagados por Anticipado

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

		2014	2013
Retención en la Fuente 1% y 2%	US\$	31,392.87	24,687.46
Crédito Tributario de IVA		31,868.94	9,676.50
Otros Gastos Pagados por Anticipado		17,396.79	4,149.93
	US\$	<u>80,658.60</u>	<u>38,513.89</u>

#### Nota 8.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos de la Compañía se presentan al Costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Propiedad, Planta y Equipo

Costo Ajustado	Maquinaria y Equipo	Equipo Rodante	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Mejoras Prop. Arrend.	Totales
Saldo al 31-12-12	5,317.81	121,380.07	25,716.23	39,891.59	49,160.21	241,465.91
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-13	5,317.81	121,380.07	25,716.23	39,891.59	49,160.21	241,465.91
Adiciones	5,488.00	-	-	12,565.30	-	18,053.30
Saldo al 31-12-14	10,805.81	121,380.07	25,716.23	52,456.89	49,160.21	259,519.21

Depreciación Acumulada	Maquinaria y Equipo	Equipo Rodante	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Mejoras Prop. Arrend.	Totales
Saldo al 31-12-12	2,864.82	95,953.59	16,638.16	36,333.19	30,552.06	182,341.82
Depreciación 2013	467.20	13,602.67	2,568.96	1,596.11	9,440.31	27,675.25
Saldo al 31-12-13	3,332.02	109,556.26	19,207.12	37,929.30	39,992.37	210,017.07
Depreciación 2014	615.26	5,090.32	803.37	1,818.39	5,067.88	13,395.22
Saldo al 31-12-14	3,947.28	114,646.58	20,010.49	39,747.69	45,060.25	223,412.29

Valor Neto al 31-12-2013

31,448.84

Valor Neto al 31-12-2014

36,106.92

Las adiciones más importantes durante el periodo 2014 corresponden a la compra de una motobomba contra incendios, a la adquisición de una impresora HP, un software de Facturación Electrónica, dos licencias office Home and Business y dos laptop Dell.

**Nota 9.- Cuentas por Pagar Comerciales**

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		2014	2013
Proveedores Nacionales	US\$	657,504.59	453,965.06
Proveedores del Exterior		-	17,088.98
	US\$	<u>657,504.59</u>	<u>471,054.04</u>

**Nota 10.- Pasivos por Impuestos Corrientes**

Corresponde a los siguientes ítems:

		2014	2013
IVA12%	US\$	15,193.69	13,236.92
Retención en la Fuente		2,058.88	2,220.94
Retención de IVA		4,580.70	5,944.71
Impuesto Renta Empleados		282.00	159.99
Impuesto a la Renta		19,103.10	43,370.61
	US\$	<u>41,218.37</u>	<u>64,933.17</u>

**Nota 11.- Gastos Acumulados**

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		2014	2013
Seguro Social por Pagar	US\$	(324.24)	3,518.21
Vacaciones por Pagar		26,385.98	7,815.61
Décimo Tercer Sueldo		1,538.64	4,018.42
Décimo Cuarto Sueldo		3,180.37	2,416.40
Fondos de Reserva		5,495.69	5,339.96
	US\$	<u>36,276.44</u>	<u>23,108.60</u>

**Nota 12.- Compañías Relacionadas**

El desglose de esta cuenta se presenta a continuación:

		2014	2013
VHSA	US\$	1,734,416.04	1,386,465.10
Varela Internacional S.A.		(44,716.89)	(44,716.89)
Bodegas Américas		189,320.12	157,680.12
	US\$	<u>1,879,019.27</u>	<u>1,499,428.33</u>

### Nota 13.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la Jubilación Patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un Pasivo por Indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre del 2014, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Saldo al 31/12/2014
Provisión Jubilación Patronal	31,093.00	5,428.00	36,521.00
Provisión Desahucio	10,310.00	(333.00)	9,977.00
	<b>41,403.00</b>	<b>5,095.00</b>	<b>46,498.00</b>

### Nota 14.- Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital de US\$ 800.00 bajo la denominación de Distribuidora Panamericana de Licores S.A. DIPANLIC, mediante Escritura Pública celebrada el 19 de Abril del año 2000, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito Dr. Ramiro Dávila Silva, fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de Mayo del mismo año bajo el número 1250.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 600.000,00 se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 11 de Mayo del año 2006, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito Dr. Ramiro Dávila Silva y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Número 3217, Tomo 138, el 1 de Noviembre de 2007.

#### Nota 15.- Ingresos Ordinarios

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		2014	2013
Ventas Quito	US\$	4,127,538.88	3,685,039.96
Ventas Guayaquil		824,474.92	389,948.30
Desc. en Ventas Quito		(1,310,715.60)	(1,457,547.19)
Desc. en Ventas Guayaquil		(263,158.31)	(129,847.74)
Desc. en Vtas. Volumen Quito		(189,670.83)	(33,988.50)
Desc. en Vtas. Volumen Guayaquil		(28,514.85)	(5,143.33)
	US\$	<u>3,159,954.21</u>	<u>2,448,461.50</u>

#### Nota 16.- Costo de Ventas

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		2014	2013
Costo de Ventas Quito	US\$	1,535,104.04	1,430,918.52
Costo de Ventas Guayaquil		291,253.83	196,673.84
	US\$	<u>1,826,357.87</u>	<u>1,627,592.36</u>

#### Nota 17.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	745,050.80	382,262.75
Deudores Comerciales, neto	2,319,337.38	2,304,610.16
Total Activos Financieros	<u>3,064,388.18</u>	<u>2,686,872.91</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	657,504.59	471,054.04
Total Pasivos Financieros	<u>657,504.59</u>	<u>471,054.04</u>

El valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## **Administración de Riesgos Financieros**

### **a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

### **b) Riesgo de tasa de interés**

La Compañía no está expuesta a riesgo de tasa de interés.

### **c) Riesgo de gestión de capital**

Los objetivos de la compañía en la gestión de capital incluyen: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

### **d) Riesgo de crédito**

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no puede cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operativas.

### **e) Valor razonable**

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

#### **Nota 18.- Compromisos y Contingencias**

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía mantiene los siguientes procesos judiciales:

a) Juicio No. 17501-2011-0006 que se ventila en la Primera Sala del H. Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1, correspondiente al Impuesto a los Especiales ICE del ejercicio económico 2007, con una cuantía de US\$. 350,477.04. Al momento el proceso se encuentra totalmente sustanciado y a la espera que el H. Tribunal dicte sentencia, la Compañía considera que tiene buenas probabilidades de éxito.

b) Juicio No. 17502-2001-0006 que se ventila en la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1, correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales ICE del ejercicio económico 2008, con una cuantía de US\$. 900,491.136. Al momento el proceso se encuentra totalmente sustanciado y a la espera que el H. Tribunal dicte sentencia, la Compañía considera que tiene buenas probabilidades de éxito.

c) Juicio No. 17502-2012-0108 que se ventila en la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1, correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales ICE del ejercicio económico 2009, con una cuantía de US\$. 1'144,439.77. Al momento el proceso se encuentra totalmente sustanciado y la Compañía se encuentra a la espera que el Tribunal dicte sentencia.

d) Juicio No. 17507-2014-0003 que se ventila en la Séptima Sala del H. Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1, correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales ICE del ejercicio económico 2010, con una cuantía de US\$. 1'616,855.15. Al momento el proceso se encuentra totalmente sustanciado y la Compañía se encuentra a la espera que el Tribunal dicte sentencia.

#### **Nota 19.- Hechos Posteriores**

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## Nota 20.- Nuevas Disposiciones Tributarias

Con fecha 29 de Diciembre del 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la "**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**" y con fecha 31 de Diciembre del 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el "**Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**" cuerpos legales que establecen reformas tributarias a la siguiente normativa:

- Código Tributario
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador
- Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Ley de Abono Tributario
- Ley de Minería
- Ley del Anciano
- Ley Orgánica de Discapacidades
- Ley reformatoria a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre.



Sr. Francisco Hernández  
Gerente General



Sr. Edwin Quilachamin  
Contador