

MARCO MARCHAN DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
JUNTO CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Opinión del auditor independiente

Estados financieros:

	Páginas
- Estados de situación financiera comparativos	1
- Estados de resultado integral comparativos	2
- Estado de cambios en el patrimonio comparativos	3
- Estados de flujos de efectivos comparativos	4 y 5
- Notas a los estados financieros comparativos	6 - 20

Abreviaturas usadas:

USA	Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
USD	Dólares estadounidenses

La Compañía MARCO MARCHAN DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.

MARCO MARCHAN DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Efectivo	5	14 404.36	36 809.53
Clientes	6	-	245 589.73
Crédito tributario	11	66 065.14	115 336.11
Otras cuentas por cobrar	7	233 976.01	222 201.13
Inventarios	8	-	100 861.36
Pagos anticipados		12 633.57	1 940.00
Total activos corrientes		327 079.08	722 737.86
Construcciones, equipos y muebles	9	572 135.49	522 240.11
Total activos no corrientes		572 135.49	522 240.11
Total activos		899 214.57	1 244 977.97
Pasivos y Patrimonio			
Porción corriente de deuda a largo plazo	10	209 211.09	156 098.62
Proveedores	11	22 732.23	138 879.18
Impuestos por pagar	12	1 052.29	17 659.30
Otras cuentas y gastos acumuladas por pagar	13	32 889.91	39 210.16
Total pasivos corrientes		265 885.52	351 847.26
Deuda a largo plazo	14	451 894.88	699 698.33
Beneficios a empleados a largo plazo		18 398.12	18 398.12
Total pasivos a largo plazo		470 293.00	718 096.45
Total pasivos		736 178.52	1 069 943.71
Patrimonio:			
Capital	15	400.00	400.00
Resultados acumulados		162 636.05	174 634.26
Total patrimonio		163 036.05	175 034.26
Total pasivos y patrimonio		899 214.57	1 244 977.97


Marco Gustavo Marchan Velez
Gerente General
Rafael Arcangel Castro Pin
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

MARCO MARCHAN DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	16	5 470 651.37	12 326 773.56
Costo de venta		<u>(4 167 156.05)</u>	<u>(11 074 732.46)</u>
Utilidad Bruta		<u>1 303 495.32</u>	<u>1 252 041.10</u>
Gastos:			
Venta	17	(649 895.44)	-
Administración	18	(309 481.26)	(852 806.41)
Depreciación	9	(234 911.87)	(188 754.48)
		<u>(1 194 288.57)</u>	<u>(1 041 560.89)</u>
Utilidad operativa		109 206.75	210 480.21
Otros gastos	19	<u>(93 266.02)</u>	<u>(193 475.91)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		<u>15 940.73</u>	<u>17 004.30</u>
Participación de utilidades	13	<u>(2 391.11)</u>	<u>(2 550.65)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>13 549.62</u>	<u>14 453.65</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(18 293.89)</u>	<u>(7 253.94)</u>
(Pérdida) utilidad neta integral		<u>(4 744.27)</u>	<u>7 199.71</u>


Marco Gustavo Marchan Velez
Gerente General
Rafael Arcangel Castro Pin
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

MARCO MARCHAN DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	Capital social	Utilidades de años anteriores	Total patrimonio de los socios
Saldos al 1 de enero del 2012	400.00	167 434.55	167 834.55
Utilidad integral neta		7 199.71	7 199.71
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400.00	174 634.26	175 034.26
Ajuste de años anteriores por carga tributaria (Pérdida) utilidad integral neta		(7 253.94) (4 744.27)	(7 253.94) (4 744.27)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400.00	162 636.05	163 036.05



Marco Gustavo Marchan Velez
Gerente general



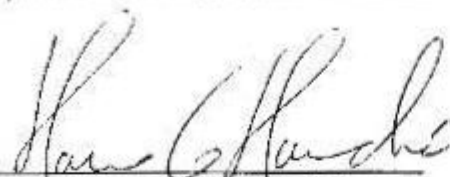
Rafael Areangel Castro Pin
Contador general

MARCO MARCHAN DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**ESTUDO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	5 741 979.45	12 153 606.17
Pagado a proveedores de bienes y servicios	(5 157 387.83)	(11 383 557.42)
Pagos a empleados	(2 237.33)	(502 950.63)
Intereses pagados	(93 819.79)	(193 475.91)
Participación de utilidades pagadas	(2 550.65)	0.00
Impuesto a la renta pagada	(18 293.89)	0.00
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	467 689.96	73 622.21
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Construcción en curso y adquisición de equipos	(307 161.89)	(4 292.79)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(307 161.89)	(4 292.79)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de deudas a largo plazo	(182 933.24)	(111 639.34)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(182 933.24)	(111 639.34)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(22 405.17)	(42 309.92)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	36 809.53	72 866.68
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	14 404.36	30 556.76



Marco Gustavo Marchan Velez
Gerente General



Rafael Arcangel Castro Pin
Contadora General

MARCO MARCHAN DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN**

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta	(4 744.27)	7 199.71
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	234 911.87	188 754.48
Gastos de años anteriores	11 177.32	0.00
Provisión de participación de utilidades	2 391.11	2 550.65
Provisión de impuesto a la renta causado	18 293.89	7 253.94
Cambios en Activos y Pasivos		
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	245 589.73	117 832.61
Otras cuentas por cobrar y otros corrientes	(11 774.88)	(42 296.77)
Inventarios	100 861.36	0.00
Otros activos	26 819.66	20 275.92
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(116 146.95)	(162 928.29)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(18 844.34)	(65 020.04)
Participación a trabajadores	(2 550.65)	0.00
Impuesto a la renta	(18 293.89)	0.00
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>467 689.96</u>	<u>73 622.21</u>


Marco Gustavo Marchan Velez
Gerente General
Rafael Arcangel Castro Pin
Contadora General

1	INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA	7
2	BASE DE PRESENTACION	7
2,1	Declaracion de Cumplimiento	7
2,2	Responsabilidad de la Informacion	7
2,3	Base de Medicion	7
2,4	Moneda funcional y de presentación	7
2,5	Uso de estimaciones y juicios	7
2,6	Estados financieros comparativos	8
2,7	Periodo de reporte	8
3	POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS	8
3,1	Clasificación de saldos corrientes y no corrientes	8
3,2	Efectivo y Equivalente de Efectivo	8
3,2	Cuentas y Documentos por Cobrar	8
3,4	Instalaciones, Muebles y Equipos	8
3,5	Provisiones	9
3,6	Beneficios a empleados	9
3,7	Reconocimiento de Ingresos	10
3,8	Reconocimiento de Costos y Gastos	10
3,9	Transacciones con relacionadas	10
3,10	Impuestos	11
4	NORMAS INTERNACIONALES EMITADAS AUN NO VIGENTES	11
5	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	12
6	CUENTAS POR COBRAR	12
7	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12
8	INVENTARIOS	13
9	PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPO	13
10	PORCION CORRIENTE DEUDA A LARGO PLAZO	14
11	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	14
12	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	14
13	OTRAS CUENTAS Y PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR	17
14	DEUDA A LARGO PLAZO	17
15	CAPITAL SOCIAL	18
16	INGRESOS ORDINARIOS	18
17	GASTO DE VENTA	19
18	GASTOS ADMINISTRATIVOS	19
19	OTROS GASTOS	20
20	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	20
21	APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	20
22	EVENTOS SUBSECUENTES	20

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Marco Marchán Distribuciones Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, mediante escritura pública emitida el 28 de septiembre del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil El 12 de octubre del 2006, bajo el Número 652 de acuerdo a la resolución No.06 P.DIC.0000476 el 10 de octubre del 2006 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La compañía desarrolla sus actividades en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, en la calle 14 sin número entre Av. 21 y 22, Edificio Marco Marchán.

La Superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 95648-2006, y la Administración Tributaria le asigno el RUC No. 1391740182001

La actividad principal de la Compañía desde mediados del año 2013 es la de transporte de carga pesada, por la que anteriormente era como venta al por mayor y menor de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, a partir de esta fecha la empresa se dedica al transporte y entrega de los productos de Cervecería Nacional que son distribuidos por la Empresa relacionada Dinadec S.A. Marco Marchán Distribuciones por esta actividad comisiona.

2. BASE DE PRESENTACIÓN.

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB, vigente a la fecha de presentación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013.

2.2 Responsabilidad de la información.- La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

2.3 Base de medición.- Los estados financieros han sido preparados en base al costo.

2.4 Moneda funcional y de presentación.- Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador, excepto cuando se indique lo contrario.

2.5 Uso de estimaciones y Juicios.- La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

- 2.6. Estados financieros comparativos.-** La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.
- 2.7. Período de reporte.-** El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

- 3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.-** Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.
- 3.2 Efectivo y equivalente de efectivo (Flujo de efectivo).-** El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros contables respecto a bancos son registrados en el pasivo.
- 3.3 Cuentas y documentos por cobrar.-** Las cuentas por cobrar son los montos adeudados por los clientes por prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro que se originen por riesgos de incobrabilidad.

- 3.4 Construcciones, equipos y muebles.-** Las construcciones, equipos y muebles son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo de adquisición incluye su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Las construcciones, equipos y muebles se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipos.

Una parte de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

3.5 Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un proceso pasado, es probable una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos, tasa que refleja, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

3.6 Beneficios a empleados

3.6.1 Beneficio post-empleo.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos inmediatamente en resultados.

- 3.6.2 Beneficios a corto plazo.-** Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

- 3.6.3 Beneficios por terminación.-** Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

- 3.6.4 Participación a trabajadores.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

- 3.7 Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de materiales, productos y equipos para laboratorios se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que estos puedan ser medidos confiablemente. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

- 3.8 Reconocimiento de costos y gastos.-** El costo de ventas se registra cuando se entrega el bien o servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

- 3.9 Transacciones con partes relacionadas.-** Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales. Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia.

Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

3.10 Impuestos

3.10.1 Impuesto a la renta corriente.- Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012.

3.10.2 Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuesto diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculadas a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrado en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

3.10.3 Impuesto sobre las ventas.- Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

4. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Al 31 de diciembre del 2013, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Enmiendas:

NIC 32 "Instrumentos financieros presentación".- Requerimiento para la compensación de activos y pasivos financieros.

NIIF 10, 12 y NIC 27 "Consolidación de entidades de inversión".- Exención en la consolidación de ciertos fondos de inversión y sus filiales.

NIC 36 "Deterioro de los activos".- Información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

Las enmiendas sobre los criterios de registro de los derivados no aplican en Ecuador, por no haber un mercado activo bursátil.

5. EFECTIVO

Un resumen del efectivo fue el siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Caja	2.644,32	2.468,25
Depósitos bancarios	11.760,07	34.341,28
	<u>14.404,39</u>	<u>36.809,53</u>

Los depósitos bancarios incluyen depósitos a la vista en instituciones financieras locales y tienen disponibilidad inmediata.

6. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a clientes incluyen la venta de bebidas alcohólicas de moderación que quedaron pendientes de cobro, con vencimiento corriente, no generan intereses y no incluye partes relacionadas

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas (Ver Nota 20)	152.079,42	128.272,49
Eventos	20.492,44	-
Comisiones	52.448,54	63.731,37
Anticipos a proveedores	2.300,00	1.940,00
Empleados	1.204,30	-
Otros	5.451,31	28.257,27
	<u>233.976,01</u>	<u>222.201,13</u>

8. INVENTARIOS

El movimiento del inventario durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario inicial	100.861,36	99.865,38
Compra de bienes	4.066.294,69	10.783.584,58
Costo de productos vendidos	<u>(4.167.156,05)</u>	<u>(10.782.588,60)</u>
Inventario final	<u>0,00</u>	<u>100.861,36</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los inventarios incluyen líquido envasado de bebidas de moderación disponible para la venta, que incluye envases y bebida.

Al cierre del 31 de diciembre del 2013, el saldo es cero porque la distribución del producto se la transfirió a la compañía DINADEC S.A., subsidiaria de la Cervecería Nacional, productora de las bebidas alcohólicas de moderación, y la compañía solo comisiona la sub-distribución.

9. CONSTRUCCIONES, EQUIPOS Y MUEBLES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle y movimiento de propiedad, equipos y muebles fue el siguiente:

	Obras en curso	Vehículos	Equipos	Muebles y Enseres	Otros	Total
Costo o costo atribuido:						
Saldo al 31 de diciembre del 2012		943,772.32	8,267.11	4,025.02	2,678.57	958,743.02
Adiciones	171,824.25	67,203.00	780.00	-	-	239,807.25
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>171,824.25</u>	<u>1,010,975.32</u>	<u>9,047.11</u>	<u>4,025.02</u>	<u>2,678.57</u>	<u>1,198,550.27</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre del 2012		(389,766.54)	(1,484.81)	(251.56)	-	(391,502.91)
Gasto depreciación del año		(234,911.87)	-	-	-	(234,911.87)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>0.00</u>	<u>(624,678.41)</u>	<u>(1,484.81)</u>	<u>(251.56)</u>	<u>-</u>	<u>(626,414.78)</u>
Valor en libros neto:						
Al 31 de diciembre del 2012	<u>0.00</u>	<u>554,005.78</u>	<u>6,782.30</u>	<u>3,773.46</u>	<u>2,678.57</u>	<u>567,240.11</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>171,824.25</u>	<u>386,296.91</u>	<u>7,562.30</u>	<u>3,773.46</u>	<u>2,678.57</u>	<u>572,135.49</u>

La obra en curso corresponde a la construcción de una edificación de un centro comercial.
El principal rubro de vehículos corresponde a camiones para la distribución de las bebidas de distribución a nivel regional.

10. PORCION CORRIENTE DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones financieras fue el siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Sobregiro bancario		
Banco Procredit S.A.	51,284.69	-
Obligaciones bancarias:		
Banco de Guayaquil S.A.	121,317.58	109,640.77
Banco del Pacífico S.A.	9,715.56	22,031.02
Obligación con terceros		
DINADEC S.A.	26,893.26	24,426.83
	<u>209,211.09</u>	<u>156,098.62</u>

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los proveedores mantienen saldos por pagar por compras de bienes y servicios, en mayor porcentaje por la compra de su principal producto de distribución adquirido a su proveedor DINADEC S.A. (Distribuidor autorizado de la productora de las bebidas alcohólicas de moderación).

Estas cuentas por pagar no incluyen partes relacionadas, no generan intereses y tienen vencimiento corriente.

12. IMPUESTOS CORRIENTES

12.1 Situación tributaria

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuestos de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

12.2 Crédito tributario

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el crédito tributario incluye retenciones aplicadas por parte de los clientes que servirán para liquidar el impuesto a la renta al cierre del ejercicio corriente, respectivo. La composición del saldo corresponde a años anteriores considerando que la Normativa tributaria otorga derechos de crédito tributario hasta 3 años anteriores contados desde la fecha de presentación del impuesto a la renta.

12.3 Impuestos por pagar

Un resumen de los impuestos por pagar fue el siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	386,99	6.570,64
Impuesto al Valor Agregado	0,00	9.370,48
Retenciones en la fuente IVA	665,30	1.718,18
	<u>1.052,29</u>	<u>17.659,30</u>

12.4 Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

12.5 Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	13.549,62	14.453,65
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta contable	2.980,92	3.324,34
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	17.998,45	3.929,60
Pago a empleados por discapacidad	<u>(2.685,47)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>18.293,89</u>	<u>7.253,94</u>

12.6 Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	18.293,89	7.253,94
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	21.608,66	24.354,91
(-) Crédito de años anteriores	<u>74.508,11</u>	<u>57.407,14</u>
Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)	<u>(77.822,88)</u>	<u>(74.508,11)</u>

Debido a que el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, este se convierte en impuesto a la renta mínimo a pagar, menos las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y 2%, aplicada por los clientes al momento de realizar una venta, y se acumulan en las cuentas por cobrar como crédito tributario durante el año, hasta liquidarlo al cierre del ejercicio. Los saldos a favor podrán ser compensados hasta un período de tres años, posterior a este periodo no tiene derecho a ser compensados.

12.7 Otros asuntos tributarios

- Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta, únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.
- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación

el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

13. OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones con el IESS	9.817,88	8.386,80
Participación de utilidades	2.391,11	2.550,65
Beneficios a empleados		
Décimo tercero	2.622,82	2.288,15
Décimo cuarto	15.059,61	14.266,83
Vacaciones	2.565,41	9.911,92
Otros	433,08	1.805,81
	<u>32.889,91</u>	<u>39.210,16</u>

Las obligaciones con el IESS, incluyen los aportes: individual(9,35%) y patronal (12,15%), fondo de reserva y prestamos quirografarios retenidos a los empleados que realizaron los prestamos al IESS.

La participación de utilidades, es el 15% de la utilidad el ejercicio (contable), que se distribuirá entre los trabajadores de la compañía.

Décimo tercero, es una remuneración adicional, otorgado a los empleados por las festividades de fin de año.

Décimo cuarto, es una remuneración adicional, otorgado a los empleados para subsidiar los gastos de inicio del año escolar en la región costa.

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco del Pacífico:		
Préstamo recibido por US\$82.500, recibido en marzo del 2010, plazo de 84 pagos mensuales y genera una tasa de interés del 9,57%	35.111,02	123.627,61
Banco de Guayaquil:		
Préstamo recibido por US\$821.620,96, recibido en junio del 2010, plazo de 84 pagos mensuales y genera una tasa de interés del 9,60%	479.331,34	588.972,11
Préstamo recibido por US\$ 188.440, recibido en octubre del 2011, plazo de 84 pagos mensuales y genera una tasa de interés del 10,03%	95.378,92	143.197,23
	<u>609.821,28</u>	<u>855.796,95</u>
Porción corriente deuda a largo plazo	<u>(157.926,40)</u>	<u>(156.098,62)</u>
	<u>451.894,88</u>	<u>699.698,33</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social está constituido por US\$400,00, dividido en mil participaciones nominativas de un dólar cada una, totalmente pagadas. Los accionistas son:

ACCIONISTAS	Participación
Marchán Vélez Marco Gustavo	90.00%
Marchán Joniaux Marco Alberto	2.50%
Marchán Joniaux Ana María	2.50%
Marchán Joniaux Gustavo Javier	2.50%
Marchán Joniaux María Lorena	2.50%
	<u>100%</u>

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de los ingresos ordinarios, fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bebida	4.156.808,64	12.326.773,56
Comercialización	1.313.943,73	-
Descuentos	(101,00)	-
	<u>5.470.651,37</u>	<u>12.326.773,56</u>

17. GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN

Un detalle de los gastos de venta fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	186.942,05	-
Horas extras	94.504,45	-
Beneficios a empleados	56.613,33	-
Obligaciones con el IESS	62.865,48	-
Estibación	38.643,40	-
Aquiler de transporte	40.497,18	-
Combustible	60.391,77	-
Mantenimientos y reparaciones	67.788,91	-
Viáticos	35.378,51	-
Alimentación y movilización	6.006,40	-
Matriculas	263,96	-
	<u>649.895,44</u>	<u>-</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos administrativos fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina	80.803,91	375.120,55
Horas extras	21.340,22	0,00
Beneficios a empleados	13.565,44	62.481,60
Obligaciones con el IESS	15.260,28	65.348,48
Arriendo	10.714,32	0,00
Seguridad y vigilancia	30.015,83	0,00
Equipo caminero	33.002,81	0,00
Seguros y reaseguros	23.076,00	31.578,27
Mantenimiento y reparaciones	23.559,52	49.702,67
Combustible	2.934,89	53.164,87
Impuestos, contribuciones y tasas	2.867,53	5.019,96
Servicios básicos	9.129,95	0,00
Otros	43.210,56	210.390,01
	<u>309.481,26</u>	<u>852.806,41</u>

19. OTROS GASTOS

Un detalle de los otros gastos fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses financieros	93.819,79	193.475,91
Gastos bancarios	912,67	-
Otros ingresos	(1.466,44)	-
	<u>93.266,02</u>	<u>193.475,91</u>

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos con las partes relacionadas, fue el siguiente:

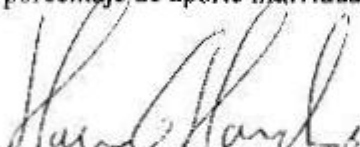
Diciembre 31,	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente		
Compañías y partes relacionadas		
Marveca S.A.	538,07	-
Marco A. Marchan	5.307,69	6.433,58
Marco Marchan Vélez	0,00	116.466,61
Camila Torres	1.418,49	1.418,49
Virgen del Mar S.A. VIRMAR	-	3.953,81
Accionistas		
Marchan Velez Marco	144.747,98	-
Marchan Joniaux Gustavo Javier	67,19	-
	<u>152.079,42</u>	<u>128.272,49</u>

21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2013, fueron aprobados por la Administración de la compañía el 30 de junio del 2014 mediante acta de junta de accionistas celebrada en dicha fecha.

22. Eventos subsecuentes

En enero del 2014, el Ministerio de Relaciones Labores, resolvió incrementar en 0,10% el aporte individual al IESS, para cubrir beneficios para discapacitados, por lo tanto a partir del 1 de marzo del 2014, el porcentaje de aporte individual al IESS es de 9,45%


Marco Gustavo Marchan Velez
Gerente General


Rafael Arcangel Castro Pin
Contador General
RUC 1305512137001