

Informe de auditoría a los Estados Financieros de

**DFECUADOR S.A.**

---

Año terminado  
Al 31 de diciembre de 2018

## DFECUADOR S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Año terminado al 31 de diciembre de 2018

<b>INDICE DE CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
<b>SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA</b>	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 4
<b>SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados Integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 54

### **ABREVIATURAS UTILIZADAS:**

IASB	-	<i>International Accounting Standards Board</i>
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
No.	-	Número
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SENAE	-	Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
TAGSA	-	Terminal Aeroportuario de Guayaquil
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**DFECUADOR S.A.**  
Guayaquil, Ecuador.

**Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros de **DFECUADOR S.A.** (en adelante "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluye un sumario de las principales políticas contables.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Fundamento de la opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con esas normas, se describe en la sección de "Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, en la forma que establece el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (*IESBA* por sus siglas en inglés) y, hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida, nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

**Incertidumbre importante respecto al negocio en marcha:**

4. Como se explica con más detalle en la Nota A (Negocio en Marcha), los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

**Guayaquil**

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana  
Edificio The Point, P. 25, Ofi. 2509  
Teléfono: +593 (4) 3728370

**Quito**

Avenida de los Shyris y Suecia  
Edificio Renazzo Plaza, P. 5, Ofi. 510  
Teléfono: + 593 (2) 3331027

Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2018, se reporta una pérdida acumulada de US\$2,277,226.10, así como una deficiencia patrimonial de US\$936,768.71. De acuerdo con lo que indica la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcanzan el 50% o más del capital social y reservas, la Compañía estaría en causal de disolución, a no ser que su accionista efectúe capitalización mediante aportes en efectivo o compensación de créditos. Esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte del accionista y lograr un nivel adecuado de ingresos con la venta de inventarios, para soportar la estructura de costos. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

**Párrafo de énfasis:**

5. Llamamos la atención sobre la Nota X a los estados financieros, que muestra el efecto en el resultado del impuesto al valor agregado no recuperado de los años 2014, 2015 y 2016. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.
6. Como se menciona en la Nota A, a los estados financieros, (Elaboración de estados financieros y reportes), durante el año 2018 la Compañía modificó su plan de cuentas para estandarizarlo con las compañías del Grupo. Los cambios efectuados no incumplen los lineamientos y principios de las NIIF, por lo que nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión. Para presentación de información financiera requerida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y su declaración de impuestos presentada al Servicio de Rentas Internas, la Administración dispone de un plan de cuentas correspondiente que cumple con los formatos requeridos.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

5. La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con NIIF y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es la responsable de determinar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y usando la base contable de negocio en marcha, a menos que se intente liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa real que hacerlo. Los encargados de la Administración son los responsables de supervisar el proceso sobre reportes financieros de la Compañía.

### Responsabilidad del Auditor en la Auditoría a los Estados Financieros:

7. El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros de la Compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el informe del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA, siempre detecte los errores materiales, de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia éstos estados financieros.
8. Como parte de una auditoría conducida de acuerdo con NIA, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoría. También:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a éstos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o que superó al control interno.
  - Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
  - Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.
  - Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la Administración, considerando el principio de negocio en marcha, y sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no incertidumbre material relacionada con eventos o con condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a hasta la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en conjunto, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes, de manera que se logre la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de la Compañía y actividades del negocio, para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría a los estados financieros de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nosotros comunicamos a la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoría.

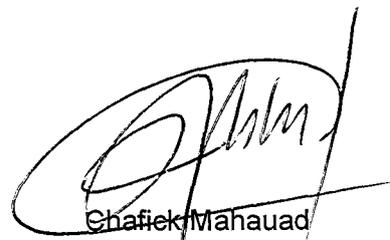
También hemos proporcionado a la Administración de la Compañía, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

#### **Informe sobre los requerimientos legales y regulatorios:**

9. De acuerdo con lo establecido en el artículo 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, es responsabilidad del auditor externo incluir en su informe de auditoría a los estados financieros, una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía auditada. Para el efecto, la Resolución NAC-DGERCGC15-00003218 y sus reformas, emitidas por el Director del Servicio de Rentas Internas (SRI), establece las Normas para la Elaboración y Presentación del Informe de Cumplimiento Tributario y sus Anexos. Nuestra opinión sobre el cumplimiento tributario se basa en la revisión de los anexos que para el efecto emite el SRI y cuya fecha de presentación del informe y anexos es hasta el 28 de julio del 2019, conforme al noveno dígito del RUC del auditado. A la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, el SRI no ha publicado dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.

OHM & Co.

18 de enero del 2019  
Guayaquil, Ecuador  
RNAE – 833

  
Chafiek Mahauad  
Socio

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

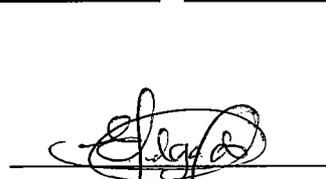
	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Inmovilizado Material	E	439,414.20	518,612.70
Inmovilizado Intangible	F	339,337.01	-
Otros Activos Financieros	G	831,700.63	543,830.64
Activos por Impuestos Diferidos	H	167,765.92	60,347.78
		<u>1,778,217.76</u>	<u>1,122,791.12</u>
<b>Activo corriente:</b>			
Existencias	I	2,769,162.17	2,396,130.33
Deudores Comerciales	J	59,035.66	33,132.50
Otras Cuentas por Cobrar	K	1,335,996.33	3,230,789.68
Inversiones Financieras C/P	L	16,603.78	15,094.59
Otros Activos Financieros	M	102,014.30	113,149.75
Efectivos y Otros Líquidos Equivalentes	N	1,007,110.94	803,451.85
		<u>5,289,923.18</u>	<u>6,591,748.70</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>7,068,140.94</u></b>	<b><u>7,714,539.82</u></b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
<b>Patrimonio</b>			
	O		
Capital Social		400,800.00	400,800.00
Reserva Legal		132,806.86	132,806.86
Aporte de Socios o Propietarios		820,000.00	-
Otros resultados integrales		(13,149.47)	(6,444.52)
Resultados acumulados		<u>(2,277,226.10)</u>	<u>(734,791.02)</u>
		<u>(936,768.71)</u>	<u>(207,628.68)</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros Pasivos No Corrientes	P	128,716.85	122,302.88
		<u>128,716.85</u>	<u>122,302.88</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores Comerciales	Q	6,420,192.30	7,397,706.01
Otras Cuentas por Pagar	R	1,383,147.46	329,830.37
Pasivos por Impuesto Corriente	S	72,853.04	72,329.24
		<u>7,876,192.80</u>	<u>7,799,865.62</u>
		<u>8,004,909.65</u>	<u>7,922,168.50</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>7,068,140.94</u></b>	<b><u>7,714,539.82</u></b>



Javier Robalino Orellana  
Gerente General



Gustavo Andrés Donoso  
Presidente



Estefanía Delgado Aragundi  
Contadora

	Notas	Años terminados al	
		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	T	14,378,313.15	14,130,603.37
Costo de ventas	V	(7,387,501.60)	(7,604,189.36)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>6,990,811.55</b>	<b>6,526,414.01</b>
Gastos administrativos	W	(6,470,921.65)	(7,200,785.81)
Gastos financieros		(340,862.09)	(253,457.33)
Otros egresos	X	(1,845,427.41)	-
Otros ingresos	U	196,307.80	223,683.71
<b>Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b>		<b>(1,470,091.80)</b>	<b>(704,145.42)</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	Y	-	-
Impuesto a la renta corriente	Z	(179,004.56)	(99,076.60)
Impuesto a la renta diferido	H	7,036.76	(6,130.18)
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>(1,642,059.60)</b>	<b>(809,352.20)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancias (Pérdidas) actuariales		(6,704.95)	20,635.00
<b>Pérdida integral del ejercicio</b>		<b>(1,648,764.55)</b>	<b>(788,717.20)</b>



Javier Robalino Orellana  
Gerente General



Gustavo Andrés Donoso  
Presidente



Estefanía Delgado Aragundi  
Contadora

DFECUADOR S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USDólares)

Notas	Capital social	Reserva Legal	Aporte de Socios o Propietarios	Otros resultados integrales	Ajustes por adopción NIIF primera vez	Resultados acumulados:		
						Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Total Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2017	400,800.00	132,806.86	-	(27,079.52)	(80,547.00)	155,108.18	74,561.18	581,088.52
Pérdida neta de ejercicio 2017	-	-	-	-	-	(809,352.20)	(809,352.20)	(809,352.20)
Otras pérdidas integrales de ejercicio (actuarial)	-	-	-	20,635.00	-	-	-	20,635.00
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>400,800.00</b>	<b>132,806.86</b>	-	<b>(6,444.52)</b>	<b>(80,547.00)</b>	<b>(654,244.02)</b>	<b>(734,791.02)</b>	<b>(207,628.68)</b>
Pérdida neta de ejercicio 2018	-	-	-	-	-	(1,642,059.60)	(1,642,059.60)	(1,642,059.60)
Aporte de Socios o Propietarios	-	-	820,000.00	-	-	-	-	820,000.00
Activo por impuesto diferido amortización de pérdidas tributarias	-	-	-	-	-	99,624.52	99,624.52	99,624.52
Otras ganancias integrales de ejercicio (actuarial)	-	-	-	(6,704.95)	-	-	-	(6,704.95)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>400,800.00</b>	<b>132,806.86</b>	<b>820,000.00</b>	<b>(13,149.47)</b>	<b>(80,547.00)</b>	<b>(2,196,679.10)</b>	<b>(2,277,226.10)</b>	<b>(936,768.71)</b>

*J. Robalino*

Javier Robalino Orellana  
Gerente General

*G. Andrés Donoso*

Guillermo Andrés Donoso  
Presidente

*E. Delgado Aragundi*

Estefanía Delgado Aragundi  
Contadora

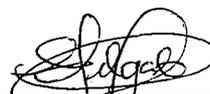
	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Efectivo recibido de clientes		14,404,216.31	13,827,671.22
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(12,535,713.91)	(13,258,204.26)
Impuesto a la renta	Z	(179,004.56)	(99,076.60)
Gastos financieros		(340,862.09)	(253,457.33)
Otros ingresos	U	196,307.80	223,683.71
Otros egresos	X	(1,845,427.41)	-
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>(300,483.86)</b>	<b>440,616.74</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Inversión en certificados de inversión	G	(287,869.99)	(180,000.00)
Adiciones en inmovilizado material	E	(27,987.06)	(139,566.88)
Aporte de socios		820,000.00	-
<b>Efectivo neto proveniente (usado) en las actividades de inversión</b>		<b>504,142.95</b>	<b>(319,566.88)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>		<b>203,659.09</b>	<b>121,049.86</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	N	803,451.85	682,401.99
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>N</b>	<b><u>1,007,110.94</u></b>	<b><u>803,451.85</u></b>



Javier Robalino Orellana  
Gerente General



Gustavo Andrés Donoso  
Presidente

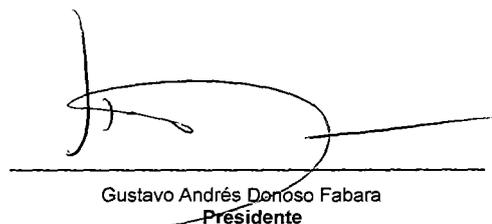


Estefanía Delgado Aragundi  
Contadora

	Notas	Años terminados al	
		31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO Y PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		(1,642,059.60)	(809,352.20)
Partidas conciliatorias:			
Provisión para cuentas incobrables		2,841.27	-
Provisión de intereses	L	16,603.78	(15,094.59)
Provisión deterioro de inventarios		21,006.59	6,542.24
Baja por pérdida de inventario		-	861,594.27
Amortización seguros pagados por anticipado	M (i)	155,847.99	140,370.39
Depreciación de inmovilizado material	E	107,152.79	131,761.28
Baja de inmovilizado material	E	32.77	-
Inmovilizado intangible, adquisiciones pendientes de pagar	F	(382,389.58)	-
Amortización de inmovilizado intangible	F	43,052.57	-
Activos por impuestos diferidos	H	(107,418.14)	-
Provisión para otras cuentas deudoras	K (3)(iii)	1,884,055.73	-
Efecto neto ORI beneficios empleados	P	(12,498.14)	-
Provisión para jubilación patronal	P	27,808.50	28,215.04
Provisión para desahucio	P	11,284.36	11,748.00
Reservas por beneficios a empleados		-	-
Activo por impuesto diferido amortización de pérdidas tributarias		99,624.52	-
Provisión para participación a los trabajadores	Y	-	-
		<u>224,945.41</u>	<u>355,784.43</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Aumento de Cuentas por cobrar comerciales		(28,744.43)	(12,914.67)
Aumento de Existencias		(394,038.43)	(448,591.11)
Disminución (Aumento) en otras partidas deudoras		(152,087.89)	(571,099.49)
Aumento de Cuentas por pagar comerciales y otras		1,049,567.09	1,155,447.78
Aumento (Disminución) de Obligaciones con la Administración Tributaria		523.80	(29,087.43)
Disminución en otras partidas acreedoras		(1,000,649.41)	(8,922.77)
		<u>(525,429.27)</u>	<u>84,832.31</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u><b>(300,483.86)</b></u>	<u><b>440,616.74</b></u>



Javier Robalino Orellana  
Gerente General



Gustavo Andrés Donoso Fabara  
Presidente



Estefanía Delgado Aragundi  
Contadora