



HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Holding Grupo Difare Cía. Ltda.

Guayaquil, 29 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y sus subsidiarias (“el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados

2. La Administración de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Grupo, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Holding Grupo Difare S.A. y sus subsidiarias
Guayaquil, 29 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros consolidados del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, antes de ser reestructurados, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 13 de agosto del 2015, expresó una opinión sin salvedades. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, también revisamos el ajuste descrito en la Nota 2.3 que fue aplicado para reestructurar las cifras correspondientes del año 2014. En nuestra opinión, dicho ajuste es adecuado y se ha realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al año 2014, excepto por el mencionado ajuste, y por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros consolidados del año 2014 en su conjunto.

Ricardus enrique Coopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS

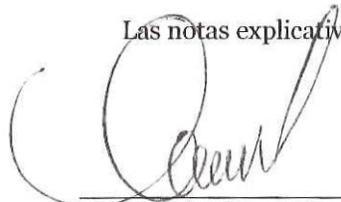
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,500	10,150
Cuentas por cobrar comerciales	7	85,890	69,340
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	5,303	2,554
Cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos		397	581
Otras cuentas por cobrar	8	147	1,051
Anticipos a proveedores	9	4,956	3,427
Impuestos por recuperar	18	3,173	1,884
Inventarios	10	99,681	88,568
Activos mantenidos para la venta		-	50
Seguros pagados por anticipado y otros activos		444	359
Total activos corrientes		208,491	177,964
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,051	4,763
Propiedades y equipos	11	37,833	35,965
Propiedades de inversión	12	6,051	7,519
Activos intangibles	13	5,106	4,773
Impuesto diferido	18	192	159
Depósitos en garantías y otros activos no corrientes		920	838
Total activos no corrientes		54,153	54,017
Total activos		262,644	231,981

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Sr. Carlos Cueva González
Representante Legal



Sr. Juan-José García
Contador General

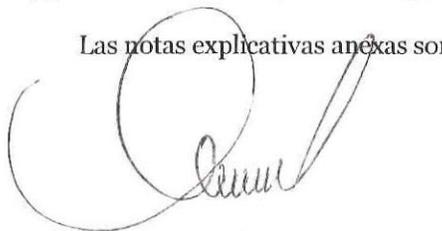
HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS.**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014 (*)
Ingresos	24	655,395	593,081
Costo de ventas	24	(524,088)	(474,870)
Utilidad bruta		131,307	118,211
Gastos administrativos (1)	24	(32,885)	(32,452)
Gastos de ventas	24	(78,694)	(70,022)
Utilidad operacional		19,728	15,737
Gastos financieros, neto	25	(6,248)	(4,336)
Utilidad antes del impuesto a la renta		13,480	11,401
Impuesto a la renta	18	(4,245)	(3,913)
Utilidad neta		9,235	7,488
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia por revaluación de propiedades y equipos	11	-	486
Ganancias actuariales	20	1,009	308
Resultado integral del año		10,244	8,282
Atribuible a:			
Propietarios de la matriz		10,143	8,094
Participación no controlada		101	188
		10,244	8,282

(1) Incluye US\$m. 2,528 de participación de los trabajadores en las utilidades (2014: US\$m. 4,103).
Ver Nota 19.

(*) Reestructurada (Ver Nota 2.3)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Sr. Carlos Cueva González
Representante Legal



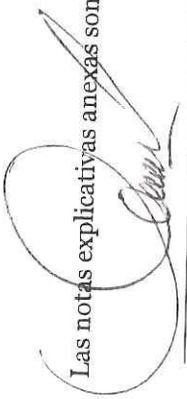
Sr. Juan José García
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la matriz					
	Capital social	Resultados acumulados		Participación no controlada		
		Superávit por revaluación	Resultados		Total	
Saldo al 1 de enero del 2014	200	3,706	7,702	11,608	460	12,068
Resoluciones de la Junta de Accionistas del: 21 de marzo del 2014	-	-	(4,368)	(4,368)	-	(4,368)
Dividendos declarados	-	-	6,023	6,023	-	6,023
Ajustes (Nota 2.3)	-	-	7,300	7,300	188	7,488
Utilidad neta reestructurada (Nota 2.3)	-	486	308	794	-	794
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo reestructurados al 31 de diciembre del 2014	200	4,192	16,965	21,357	648	22,005
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2015:						
Dividendos declarados	-	(238)	238	-	(173)	(173)
Transferencia de depreciación reavalúo propiedades y equipos	-	(605)	605	-	-	-
Transferencia de revaluación de propiedades y equipos vendidos en años anteriores	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	9,134	9,134	101	9,235
Otros movimientos menores	-	-	1,009	1,009	-	1,009
Saldo al 31 de diciembre del 2015	200	3,349	(25)	(25)	(107)	(132)
			27,926	31,475	469	31,944

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Sr. Carlos Cueva González
Representante Legal



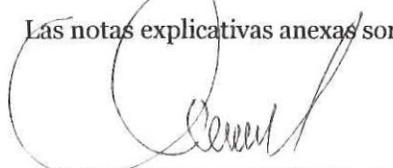
Sr. Juan José García
Contador General

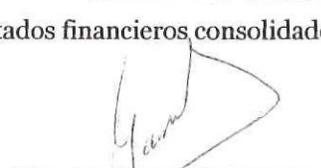
HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		13,480	11,401
Más/menos - cargos/abonos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	4,023	3,780
Amortizaciones	13	699	469
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	1,979	1,533
Cambio en el valor razonable de propiedades de inversión	12	(1,122)	64
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	19	2,528	4,103
Provisión de intereses (gastos financieros)	25	6,169	4,336
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar clientes	7	745	675
Pérdida en venta de propiedades de inversión	12	628	-
		<u>29,129</u>	<u>26,361</u>
Pago del impuesto a la renta del año	18	(4,278)	(4,072)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(16,583)	(12,354)
Cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos		184	(578)
Otras cuentas por cobrar		904	(1,031)
Anticipos a proveedores		(1,529)	-
Impuestos por recuperar		(1,289)	(295)
Inventarios		(11,113)	(14,569)
Seguros pagados por anticipado y otros activos		(85)	(358)
Otros activos corrientes		50	1,338
Depósitos en garantías y otros activos no corrientes		(82)	(124)
Cuentas por pagar a proveedores		10,491	17,508
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,239)	(1,252)
Documentos por pagar		3,967	-
Otras cuentas por pagar		(118)	1,727
Impuestos por pagar		367	65
Pagos de participación laboral	19	(2,262)	(3,822)
Beneficios sociales		461	540
Otras provisiones		(49)	749
Ingresos diferidos		(46)	(240)
Beneficios sociales no corrientes, pagos y otros	20	(1,046)	(345)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,834</u>	<u>9,248</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en cuentas por cobrar relacionadas		(2,749)	(2,302)
Adiciones de propiedades y equipo, neta	11	(5,670)	(3,613)
(Ventas) / Adiciones de propiedades de inversión, neta	12	2,369	1,238
Incremento de intangibles, neta	13	(1,032)	(1,300)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,082)</u>	<u>(5,977)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		58,125	2,611
Emisión de obligaciones	15	31,317	35,883
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(50,067)	(9,537)
Pago emisión	15	(37,604)	(25,130)
Pago de dividendos		(173)	(4,368)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>1,598</u>	<u>(541)</u>
(Disminución) / aumento neto de efectivo		(1,650)	2,730
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,150	7,420
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>8,500</u>	<u>10,150</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


 Sr. Carlos Cueva González
 Representante Legal


 Sr. Juan José García
 Contador General