

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
Crowe Horwath International Correspondent Firm  
Contadores Públicos Autorizados  
Auditores - Consultores Gerenciales  
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto  
Ed. Barón de Carondelet, Pent House  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178  
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438  
[www.wilibamberger-horwath.com](http://www.wilibamberger-horwath.com)  
E-mail: [wbamberger@horwathecuador.com](mailto:wbamberger@horwathecuador.com)

***INFORME DE AUDITORIA***

***DISMARKLUB S.A.***

***AL 31 de diciembre de 2013***

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

*A los Señores Accionistas de  
DISMARKLUB S.A.*

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISMARKLUB S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

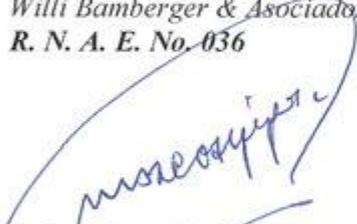
6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISMARKLUB S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

**Informe sobre otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

7. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **DISMARKLUB S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emiten por separado.*

Quito – Ecuador, 16 de mayo de 2014

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
R. N. A. E. No. 036

  
Lcdo. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A No. 11.405

**DISMARKLUB S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes Al Efectivo	4	55.888,64	940.894,81
Cuentas por Cobrar	5	3.310.503,18	3.390.973,52
Estimación de Cuentas Incobrables	6	(22.478,16)	(21.973,33)
Anticipos Proveedores	7	364.667,82	143.282,58
Inventarios	8	2.742.146,26	2.438.883,21
Estimación por obsolescencia	8	(3.341,40)	(3.341,40)
Impuestos Corrientes	9	129.796,84	91.308,29
Otras Cuentas por Cobrar	10	11.970,92	91.099,86
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	11	725.000,00	-
Otros gastos anticipados		552,79	-
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>7.314.706,89</b>	<b>7.071.127,54</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	12	3.075.220,63	2.933.490,44
(-) Depreciación Acumulada	12	(276.710,45)	(186.269,73)
Activos por Impuestos Diferidos	22	3.231,45	3.231,45
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>2.801.741,63</b>	<b>2.750.452,16</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b>10.116.448,52</b>	<b>9.821.579,70</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas por Pagar	13	1.797.809,03	2.575.588,12
Obligaciones Financieras Corrientes	14	2.891.254,13	2.182.162,42
Impuestos Corrientes por Pagar	15	348.182,63	317.325,59
Obligaciones Laborales Corrientes	16	200.483,85	275.016,20
Otras Cuentas por Pagar		87.756,36	38.532,00
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>5.325.486,00</b>	<b>5.388.624,34</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Obligaciones Laborales no Corrientes	17	42.789,89	30.653,51
Obligaciones Financieras no Corrientes	14	525.633,34	870.478,57
Pasivo por Impuestos Diferidos	22	5.808,83	5.808,83
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>574.232,06</b>	<b>906.940,91</b>
<b>PASIVOS TOTALES</b>		<b>5.899.718,06</b>	<b>6.295.565,25</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	18	2.500.000,00	2.500.000,00
Reservas		185.268,65	136.582,03
Utilidades Acumuladas	19	1.073.945,23	177.932,57
Utilidad del Ejercicio		438.179,61	692.162,89
Resultados Acumulados por Adopción de NIIF		19.336,97	19.336,97
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4.216.730,46</b>	<b>3.526.014,46</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO TOTALES</b>		<b>10.116.448,52</b>	<b>9.821.579,70</b>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros



Damián Amador  
**GERENTE GENERAL**



Verónica Córdova  
**CONTADORA GENERAL**

**DISMARKLUB S.A.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**  
 (expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ingresos	20	13.895.361,31	13.176.870,99
Costos de Ventas	21	(10.681.408,64)	(10.034.685,26)
<b>Utilidad bruta</b>		<b><u>3.213.952,67</u></b>	<b><u>3.142.185,73</u></b>
Gastos Administración		(1.459.064,20)	(1.123.061,30)
Gastos de Ventas		(1.052.474,52)	(965.490,84)
Gastos Financieros		(292.107,15)	(302.526,54)
Otros Ingresos		326.337,28	433.928,31
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores</b>		<b><u>736.644,08</u></b>	<b><u>1.185.035,36</u></b>
Participación Trabajadores	22	(110.496,61)	(177.755,30)
Impuesto a la Renta Corriente	22	(139.281,24)	(238.210,18)
Reserva Legal		(48.686,62)	(76.906,99)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b><u>438.179,61</u></b>	<b><u>692.162,89</u></b>
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>438.179,61</u></b>	<b><u>692.162,89</u></b>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros



Damián Amador  
**GERENTE GENERAL**

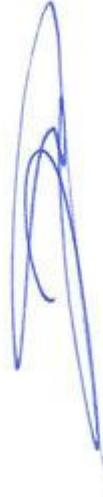


Verónica Córdova  
**CONTADORA GENERAL**

DISMARKLUB S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE  
 (expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados por NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	2.500.000,00	-	136.582,03	-	19.336,97	177.932,57	692.162,89	3.526.014,45
Apropiación de Resultados	-	-	-	-	-	203.849,77	-	203.849,77
Reversión Pago de Dividendos de año 2012	-	-	-	-	-	692.162,89	(692.162,89)	-
Traslado a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	486.866,23	486.866,23
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(48.686,62)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	48.686,62	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	2.500.000,00	-	185.268,65	-	19.336,97	1.073.945,23	438.179,61	4.216.730,46

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros



Damián Amador  
 GERENTE GENERAL



Verónica Córdova  
 CONTADORA GENERAL

DISMARKLUB S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE  
(expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
<b>Flujos de efectivo en actividades operativas</b>		
Efectivo recibido de clientes	13.975.254,38	13.449.312,07
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	87.743,70	287.456,90
<b>Menos:</b>		
Pagos a proveedores	(14.128.622,17)	(11.428.040,31)
Pagos a remuneraciones, beneficios sociales y tributos	(331.941,72)	(972.003,44)
Intereses pagados	-	(264.424,23)
Impuestos a las ganancias pagados	-	(189.097,94)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	15.043,34	(101.373,47)
<b>Efecto neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(382.522,47)</b>	<b>781.829,58</b>
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Utilidad del Ejercicio	438.179,61	1.185.035,36
<b>Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	90.440,72	(71.013,49)
Baja de Cartera	577,27	-
Provisión Cuentas Incobrables	504,83	-
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	12.570,73	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	48.686,62	(53.478,79)
Amortización Cargos Diferidos	33.193,88	-
Participación Trabajadores	110.496,61	(177.755,30)
Impuesto a la Renta	139.281,24	(238.210,18)
	<b>435.751,90</b>	<b>(540.457,77)</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
<b>Variaciones en activos</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	79.893,07	224.430,51
(Disminución) aumento de otras cuentas por cobrar	15.508,48	(22.821,22)
(Aumento) disminución de inventarios	(303.263,05)	(564.155,84)
	<b>(207.861,50)</b>	<b>(362.546,55)</b>
<b>Variaciones en pasivos</b>		
(Aumento) Disminución de cuentas por pagar	(803.929,32)	371.593,35
(Aumento) Disminución de obligaciones laborales, tributarias y otras	(293.453,17)	71.933,46
(Aumento) Disminución de otras cuentas por pagar	48.790,01	56.271,73
	<b>(1.048.592,48)</b>	<b>499.798,54</b>
<b>Efecto neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(382.522,47)</b>	<b>781.829,58</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
(Aumento) Propiedad, Plantaciones, Mobiliario y Equipos	(141.730,19)	(662.382,56)
<b>Efectivo neto usado en actividades de Inversión</b>	<b>(141.730,19)</b>	<b>(662.382,56)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Préstamo Compañías Relacionadas	(725.000,00)	-
Financiación por préstamos a largo plazo	364.246,48	602.725,68
<b>Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>(360.753,52)</b>	<b>602.725,68</b>
Aumento (disminución) neta en efectivo	(885.006,18)	722.172,70
Efectivo al Inicio del año	940.894,81	218.722,11
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>US \$ 55.888,64</b>	<b>940.894,81</b>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

  
Damían Amador  
GERENTE GENERAL

  
Verónica Córdova  
CONTADORA GENERAL