

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2015

CONTENIDO

Opinión
Análisis Financiero
Balance General
Estado de Resultados
Notas Explicativas a los Estados Financieros
Notas de Control Interno

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA's	Normas Internacionales de Auditoría

Quito, 24 de febrero del 2016

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2015

A los señores Accionistas de:

Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.**, del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2015, he revisado la información contable financiera presentada en los: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo y las notas explicativas, los cuales han sido auditados por una firma auditora independiente que emitió una opinión sin salvedades con fecha febrero 19 del 2016. Adicionalmente, como parte del trabajo realizado se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización, con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo determinado en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros arriba mencionados, son fiel reflejo de los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Se realizó un estudio general de la estructura de control interno y contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las NIA's, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.
 - c) He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía y no se ha determinado algún evento que deba ser evaluado.
 - d) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores de importancia

relativa materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas y de las políticas contables, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

3. De la revisión desarrollada, en mi calidad de Comisario de **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información financiera presentada en los Estados Financieros, así como en los libros societarios de la Compañía.
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, de la Administración de **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.** y para propósitos de presentación ante la Superintendencia de Compañías; por lo que, no debe ser utilizado para otro propósito.



Ing. Luis Guevara Suárez
Licencia CPA 27114
Comisario

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2015

(expresado en miles de dólares)

ACTIVOS	7.195
Activos Corrientes	7.096
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.033
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar	3.057
Inventarios	1.971
Activos por impuestos corrientes	29
Otros Activos	6
ACTIVOS NO CORRIENTES	99
Muebles, equipos y vehículos	99
PASIVOS	6.026
Pasivos Corrientes	5.884
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.233
Pasivos por impuestos corrientes	329
Préstamos	23
Obligaciones acumuladas	299
Pasivos no corrientes	142
Jubilación Patronal y Desahucio	142
PATRIMONIO	1.169
Capital Social	102
Reserva Legal	51
Utilidades retenidas	1.016
PASIVOS Y PATRIMONIO	7.195

0

Fuente: Dist. Colombina. Informe auditoria

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL****Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015****(expresado en miles de dólares)**

Ventas, netas	25.042
Costo de Ventas	19.386
Utilidad Bruta	5.656
Gastos Operacionales	4.369
Gastos de ventas	3.543
Gastos administrativos	806
Otros gastos, neto	20
Utilidad Operacional	1.287
Impuesto a la Renta	301
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	986
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
Nuevas obligaciones por beneficios definidos	6
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	992

Fuente: Dist. Colombina. Informe auditoria

ANÁLISIS FINANCIERO - HORIZONTAL Y VERTICAL

Al 31 de diciembre del 2015

- *Composición del Activo*

Los principales activos de la compañía son las Cuentas por Cobrar Comerciales, Inventarios y Bancos, los cuales representan el 42.49%, 27.39% y 28.26% del total de los activos respectivamente, los cuales están asociados a su actividad principal que es la comercialización de confites.

	2015	%
ACTIVOS	7.195	100,00%
ACTIVOS CORRIENTES	7.096	98,62%
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.033	28,26%
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar	3.057	42,49%
Inventarios	1.971	27,39%
Activos por impuestos corrientes	29	0,40%
Otros Activos	6	0,08%
ACTIVOS NO CORRIENTES	99	1,38%
Muebles, equipos y vehículos	99	1,38%

- *Estado de Situación Financiera*

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
(expresado en miles de usd dólares)

	2015	%	2.014	%	Difer	% Variación
ACTIVOS	7.195	100,00%	7.027	100,00%	168	2%
ACTIVOS CORRIENTES	7.096	98,62%	6.910	98,33%	186	3%
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.033	28,26%	1.347	19,17%	686	51%
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar	3.057	42,49%	2.926	41,64%	131	4%
Inventarios	1.971	27,39%	2.566	36,52%	-595	-23%
Activos por impuestos corrientes	29	0,40%	65	0,93%	-36	-55%
Otros Activos	6	0,08%	6	0,09%	0	0%
ACTIVOS NO CORRIENTES	99	1,38%	117	1,67%	-18	-15%
Muebles, equipos y vehículos	99	1,38%	117	1,67%	-18	-15%
PASIVOS	6.026	83,75%	6.269	89,21%	-243	-4%
PASIVO CORRIENTE	5.884	81,78%	6.153	87,56%	-269	-4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.233	72,73%	5.624	80,03%	-391	-7%
Pasivos por impuestos corrientes	329	4,57%	279	3,97%	50	18%
Préstamos	23	0,32%	33	0,47%	-10	-30%
Obligaciones acumuladas	299	4,16%	217	3,09%	82	38%
PASIVO NO CORRIENTE	142	1,97%	116	1,65%	26	22%
Jubilacion patronal y desahucio	142	1,97%	116	1,65%	26	22%
PATRIMONIO	1.169	16,25%	758	10,79%	411	54%
Capital Social	102	1,42%	102	1,45%	0	0%
Reserva Legal	51	0,71%	51	0,73%	0	0%
Utilidades retenidas	1.016	14,12%	605	8,61%	411	68%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.195	100,00%	7.027	100,00%	168	2%

Durante los años 2015 y 2014 no se han presentado variaciones importantes que deban ser reveladas. En términos generales se mantienen en los mismos niveles. Como variación importante se podría señalar la disminución de un 23% del saldo de inventarios frente al año anterior.

- **Estado de Resultados Integral**

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(expresado en miles de USD dólares)

	2015	%	2.014	%	Diferencia	% Variación
Ventas, netas	25.042	100,00%	25.582	100,00%	-540	-2%
Costo de Ventas	19.386	77,41%	20.233	79,09%	-847	-4%
UTILIDAD BRUTA	5.656	22,59%	5.349	20,91%	307	6%
Gastos Operacionales	4.369	17,45%	4.571	17,87%	-202	-4,4%
Gastos de ventas	3.543	14,15%	3.850	15,05%	-307	-8%
Gastos administrativos	806	3,22%	704	2,75%	102	14%
Otros gastos, neto	20	0,08%	17	0,07%	3	18%
UTILIDAD OPERACIONAL	1.287	5,14%	778	3,04%	509	65%
22% Impuesto a la renta	301	1,20%	184	0,72%	117	64%
UTILIDAD NETA	986	3,94%	594	2,32%	392	66,0%
Otros resultados integrales	6		-13	-0,05%	19	-146%
Total resultado integral	992		581	2,27%	411	70,7%

El nivel de ventas se ha mantenido similar en el año 2015, debido a la implementación de estrategias comerciales, que en algunos casos ha permitido incrementar los precios de venta a fin de contrarrestar la implementación de nuevas políticas gubernamentales (salvaguardas). Un rubro importante constituye la disminución de gastos de ventas por aproximadamente US\$307 mil, que ha permitido mejorar (incremento del 65%) el nivel de utilidad operacional frente al año 2015 (US\$509 mil).

- **Índices Financieros**

- **Índice de liquidez (Razón Corriente)**

La razón corriente refleja la cantidad en dólares que se posee en activos corrientes para cubrir cada dólar de la deuda a corto plazo.

Razón Corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,21
------------------------	---	---	---	-------------

Este indicador refleja que la Compañía tiene los suficientes recursos para cubrir cada dólar de Pasivo Corriente, es decir que se podría cubrir la totalidad de las obligaciones a corto plazo con activos corrientes.

- **Prueba Ácida**

La prueba ácida mide el grado de liquidez de una compañía sin considerar el efecto

de los inventarios. Se calcula sumando todos los activos que son de rápida convertibilidad en efectivo, y dividiendo esta suma entre la suma de todas las obligaciones actuales. Excluye específicamente el inventario. Este es un indicador del grado en el cual una compañía puede pagar, es decir atender sus obligaciones actuales sin tener que depender de la venta de sus inventarios.

Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0.87
---------------------	---	---	---	-------------

El índice calculado denota que la cuenta de Inventarios tiene una influencia importante dentro de los Activos Corrientes ya que por cada dólar de sus obligaciones corrientes, la empresa solo dispone de USD \$0,87 de sus activos más líquidos. Esta situación se presenta debido a que la cuenta de inventarios representa el 27% de los activos totales; consecuentemente, para cubrir sus obligaciones corrientes, necesita obligatoriamente una adecuada rotación de inventarios.

➤ Índice de endeudamiento

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores (proveedores principalmente) de la empresa. Así mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado.

Índice de Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	=	83,75%
--------------------------------	---	---	---	---------------

Este índice indica que todas las operaciones de la Compañía son apalancadas con financiamiento de sus proveedores (proveedor relacionado).

➤ Razón de Deuda sobre capital

Este indicador mide la cantidad en dólares que han puesto los acreedores, por cada dólar aportado por accionistas, de igual manera permite conocer si el endeudamiento con terceros es mayor, menor o igual que el patrimonio que posee la empresa.

Deuda de Capital	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	=	5.15
-------------------------	---	---	---	-------------

Este indicador refleja que por cada dólar aportado por los accionistas, los acreedores (parte relacionada) han aportado con USD \$5.15. Dicha relación se presenta por que tienen un importante financiamiento con sus proveedores relacionados.

➤ **Rotación de Inventario**

Señala el número de veces que el inventario rota durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que dichos inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}} = 9.84$$

Este indicador refleja que el inventario tiene una rotación de 10 veces aproximadamente, es decir un inventario que se consume aproximadamente 1 vez al mes.

➤ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = 8.19$$

La Compañía presenta una rotación de su cartera de 8,19 veces en el año; es decir, la recuperación promedio de su cartera es de 44 días, cumpliéndose la política de plazo de crédito. Cabe señalar que la compañía tiene como política efectuar provisiones de incobrabilidad para aquella cartera con antigüedad mayor a 60 días.

Debido a que su cartera es diversificada, no mantiene riesgos de concentración de clientes.

➤ **Índices de rentabilidad**

Los índices de rentabilidad relacionan el nivel de rentabilidad y mide el nivel de retorno que proporciona el negocio con distintos rubros tales como ventas, activos, patrimonio, etc.

.1 Margen de utilidad bruta

El Margen de Utilidad Bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la Compañía cubre sus costos.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} = 22,59$$

La compañía en el año 2014 obtuvo un margen de utilidad bruta del 22.59%, similar a la obtenida en años anteriores.

.2 Margen de utilidad operacional

El Margen de Utilidad Operacional mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos, es decir, representa la utilidad pura obtenida de cada Dólar de venta.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas netas}} = 5.14$$

El índice representa que por cada USD. \$ 100,00 obtiene USD. \$ 5,14 después de haber descontado los costos y gastos administrativos y de ventas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015

NOTA 1.- OPERACIONES Y GIRO DEL NEGOCIO

DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A., es una sociedad anónima, constituida en el Ecuador en el 2005, que se dedica principalmente a la importación y distribución en el mercado ecuatoriano de productos de dulcería, galletería y pastelería y chocolatería a través de sus canales de distribución (mayoristas, distribuidores, autoservicios). Al 31 de diciembre del 2015 mantiene aproximadamente 90 empleados.

Durante el año 2015 **COLOMBINA** no ha pasado por ningún proceso de fusión, escisión, transformación o aumento de capital que requiera ser revelado.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**a) Bases Generales**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe tomar en consideración que los estados financieros se encuentran bajo la aplicación de las NIIF desde el año 2012.

b) Inventarios

Los inventarios son medidos al costo de adquisición o al valor neto de realización (VNR), el menor entre los dos (método promedio). Durante el año 2015, no ha sido necesario reconocer ninguna provisión por VNR o por deterioro del inventario.

c) Propiedades y Equipos

Los bienes que posee la Compañía se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los porcentajes normales de depreciación:

- Muebles y enseres 10%
- Vehículos 20%
- Equipos de computación 3%

En los procesos de aplicación de las NIIF y por la naturaleza de los activos fijos, éstos no fueron revaluados no requieren avalúos técnicos con cierta periodicidad, consecuentemente no se ha reconocido ningún valor en concepto de activos o pasivos diferidos derivados de tal efecto.

d) Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se venden/consumen los bienes.

Para el reconocimiento del ingreso se toma en consideración lo siguiente:

- Cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

e) Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores

- **15% Participación Trabajadores sobre las utilidades.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable o líquida.
- **Impuesto a la Renta.-** Se realizó una conciliación tributaria para la determinación adecuada de la base imponible de impuesto a la renta sobre la cual se aplicó la tarifa del 22% sobre la utilidad tributable y se cargó a resultados del año.

f) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- ASPECTOS TRIBUTARIOS

De acuerdo a las normas del Código Tributario la Compañía mantiene abierto los plazos de fiscalización por parte de la Administración Tributaria de los ejercicios

fiscales 2013, 2014 y 2015.

Cabe señalar que la Compañía se encuentra al día en sus obligaciones tributarias, municipales, fiscales y que sus deberes formales y declaraciones han sido presentados en los plazos establecidos.

NOTA 4.- ASPECTOS SOCIETARIOS

ALCANCE

Nuestro análisis en relación a la revisión societaria fue realizado en base a la información que consta en los Libros Sociales de la Compañía desde el momento de su constitución, hasta el ejercicio fiscal en curso, lo cual ha requerido la revisión de la siguiente documentación:

1. Escritura de Constitución de la Compañía
2. Libro de Actas,
3. Libro Expediente de Actas de la Junta General de Accionistas
4. Libro de Acciones y Accionistas; y,
5. Libro Talonario de Acciones

1. ESCRITURAS PÚBLICAS.

Distribuidora Colombina del Ecuador S.A., tiene entre sus libros sociales la escritura pública de los actos societarios que ha venido realizando desde el año 2005 fecha en la que se constituyó; con lo cual este es el primer y único acto societario de la compañía, que se encuentra debidamente respaldado por escritura pública.

Durante el año 2015 no se han realizado procesos societarios de aumento o disminución de capital, fusiones, escisiones, etc., que deban ser revelados.

2. LIBRO DE ACTAS.

Toda compañía debe mantener cuatro libros sociales según lo establece el Artículo 440 de la Ley de Compañías:

“Art. 440.- La inspección de las compañías tiene por objeto establecer la correcta integración del capital social, tanto al tiempo de la constitución como en los casos de aumento de capital; verificar si la sociedad cumple su objeto

social; examinar la situación activa y pasiva de la compañía, si lleva los libros sociales, tales como los de actas de juntas generales y directorios, el libro talonario y el de acciones y accionistas o de participaciones y socios; si su contabilidad se ajusta a las normas legales; si sus activos son reales y están debidamente protegidos, si su funcionamiento se ajusta a lo previsto en las leyes y en las cláusulas del contrato social; si las utilidades repartidas o por repartir corresponden realmente a las liquidaciones de cada ejercicio, y si se han producido las pérdidas previstas para su disolución.

El Superintendente y el personal a sus órdenes no podrán inmiscuirse en sus inspecciones a las compañías, en lo referente a procedimientos de fabricación, sistemas de propaganda o de venta y, en general, en nada de lo que constituya o afecte la reserva en relación con la competencia.”

Un resumen de las principales actas es como sigue:

- Mediante acta del 15 de marzo del 2015 se procede a aprobar por unanimidad los informes del Gerente General, del Comisario y de Auditoria Externa del año 2014. Adicionalmente, se aprobó la distribución de dividendos por el valor de US580,779,65.

3. LIBRO DE EXPEDIENTE DE ACTAS.

Este libro contiene todas las Actas que se han celebrado conjuntamente con los documentos que dan constancia de lo que se realizó en las Juntas, en la revisión realizada se encontró que **DISTRIBUIDORA COLOMBINA DEL ECUADOR S.A.** cuenta con toda la documentación y sus respectivos respaldos.

Es importante que el Libro de Expediente de Actas y el Libro de Actas guarden perfecta correlación y sean archivados cronológicamente para que reflejen unánimemente, sin contradicción, los actos realizados por la compañía.

4. LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS.

La Compañía mantiene el libro de acciones o accionistas, mediante el cual lleva el control ordenado de las acciones, cesiones, etc. El mencionado libro se encuentra debidamente ordenado y no se ha presentado ningún cambio.

5. LIBRO TALONARIO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS.

Este Libro cuenta con los siguientes talonarios:

El Art. 177 de la Ley de Compañías establece que los títulos y certificados se deben emitir de una manera correlativa, y deben estar numerados. Adicionalmente, estos deberán estar registrados en el Libro de Acciones y Accionistas en los cuales debe constar cualquier transferencia que se haya realizado.

“Art. 177.- Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.”

Es de suma importancia que esta información se encuentre debidamente archivada en los libros sociales de la Compañía, ya que la pérdida de estos documentos significaría que la Compañía debe proceder con un proceso para la anulación y emisión del nuevo título, así lo establece el Art. 197 de la Ley de Compañías.

“Art. 197.- Si una acción o un certificado provisional se extraviaren o destruyeren, la compañía podrá anular el título previa publicación que efectuará por tres días consecutivos en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio principal de la misma, publicación que se hará a costa del accionista. Una vez transcurridos treinta días, contados a partir de la fecha de la última publicación, se procederá a la anulación del título, debiendo conferirse uno nuevo al accionista.

La anulación extinguirá todos los derechos inherentes al título o certificado anulado.”

De la revisión efectuada, el mencionado libro societario contiene el talonario con el título de acción correspondiente a cada uno de los accionistas de **Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.**

NOTA 5.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario (24 de febrero de 2015), no se produjeron eventos subsecuentes al cierre del ejercicio fiscal que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.