

C. Lucio

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

22/JUL/2015 13:20:30

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: -

EDGAR NARANJO

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

22/07/2015

Guayaquil, 21 de julio de 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
Guayaquil.

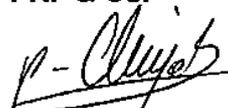
Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPañÍA</u>	<u>Año Terminado</u>	<u>Expediente No.</u>
• DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.	Al 31 de diciembre de 2014	19180

Muy atentamente,

PKF & Co.

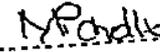


Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

DOCUMENTACION Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

HORA: 16:07
28 JUL 2015

Receptor: Michelle Calderon Palacios

Firma: 

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
RECIBIDO

22 JUL 2015

.....
Sr. Carlos Arce D.
C.A.U. - GYE

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-08-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2266814 • pkfui@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

F. 28060
28/07/15
ca



Accountants &
business advisers

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**, los cuales incluyen el estado sobre la situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

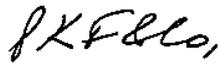
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables descritas en la Nota B.



16 de mayo de 2015
Guayaquil Ecuador

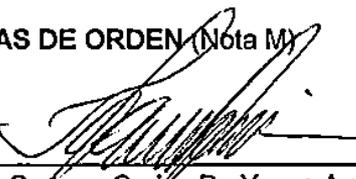


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16. 485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	504.421	722.350
Inversiones temporales (Nota D)	960.336	820.663
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	8.883.195	8.097.782
Inventarios (Nota F)	3.961.227	3.608.516
Gastos pagados por anticipado	65.466	56.132
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14.374.645	13.305.443
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Inversiones permanentes	1	1
Propiedades y equipos (Nota G)	214.385	239.388
Otros activos (Nota H)	394.662	457.019
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES:	609.048	696.408
TOTAL ACTIVOS	14.983.693	14.001.851
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	11.751.328	11.067.915
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	143.999	131.047
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	11.895.327	11.198.962
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Pasivo diferido	161	161
Beneficios a empleados (Nota K)	1.248.708	990.542
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES:	1.248.869	990.703
PATRIMONIO (Nota L)		
Capital social	686.400	686.400
Aportes para futuras capitalizaciones	97.883	97.883
Reserva de capital	528.562	528.562
Reserva legal	1.774	1.774
Reserva facultativa	1.339	1.339
Ajustes por implementación NIIF	1.853	1.853
Resultados acumulados	521.686	494.375
TOTAL PATRIMONIO	1.839.497	1.812.186
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	14.983.693	14.001.851
CUENTAS DE ORDEN (Nota M)	1.158.384	839.506



Sr. Juan Carlos De Ycaza Aguirre
Director Titular

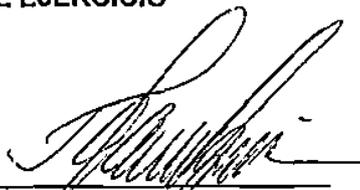


Sra. Sonia Jurado Solórzano
Contadora General

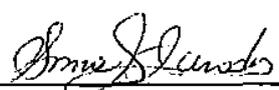
DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos ordinarios netos	36.206.853	34.590.614
Menos: Costo de ventas	30.295.541	28.972.201
UTILIDAD BRUTA	5.911.312	5.618.413
GASTOS:		
Gastos administrativos	1.487.568	1.359.186
Gastos de venta	2.041.635	2.615.176
Gastos distribución	2.103.193	1.953.336
	5.632.396	5.927.698
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	278.916	(309.285)
Otros resultados no operacionales (Nota N)	50.434	628.209
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	329.350	318.924
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	49.402	47.839
Impuesto a la renta (Nota O)	252.637	228.382
UTILIDAD DEL EJERCICIO	27.311	42.703



Sr. Juan Carlos De Ycaza Ahuirre
Director Titular



Sra. Soñía Jurado Solózano
Contadora General

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

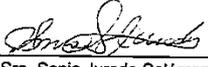
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas		Ajustes por implementación NIIF	Resultados acumulados
			De capital	Legal Facultativa		
Saldos al 1 de enero de 2013	686.400	97.883	528.562	1.774 1.339	1.853	494.375
Utilidad del ejercicio						
Saldos al 31 de diciembre de 2013	686.400	97.883	528.562	1.774 1.339	1.853	494.375
Utilidad del ejercicio						27.311
Saldos al 31 de diciembre de 2014	686.400	97.883	528.562	1.774 1.339	1.853	521.686



Sr. Juan Carlos De Ycaza Aguirre
Director Titular



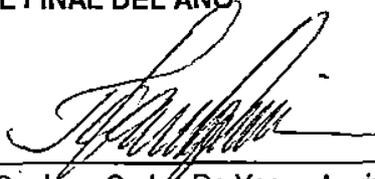
Sra. Sonia Jurado Solórzano
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	36.992.266	34.157.621
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(37.165.561)	(35.531.872)
Otros resultados no operacionales	50.434	628.209
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(122.861)	(746.042)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(26.952)	(107.908)
Venta de propiedades y equipos	9.200	770
Inversiones temporales	(139.673)	(43.203)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(157.425)	(150.341)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de accionistas	62.357	66.857
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	62.357	66.857
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(217.929)	(829.526)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	722.350	1.551.876
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	504.421	722.350



Sr. Juan Carlos De Ycaza Aguirre
Director Titular



Sra. Sonia Jurado Solórzano
Contadora General

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

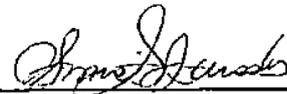
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	27.311	42.703
Ajustes por:		
Depreciación	42.755	36.212
Provisión para cuentas incobrables	34.940	37.451
Provisión de gastos acumulados	472.163	424.147
Provisión para jubilación patronal y desahucio	276.203	167.267
Baja de cartera	228.946	145.958
	<u>1.082.318</u>	<u>853.738</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1.049.299)	(616.402)
Inventarios	(352.711)	(1.231.052)
Gastos pagados por anticipado	(9.334)	(41.854)
Documentos y cuentas por pagar	683.413	738.552
Gastos acumulados por pagar	(459.211)	(412.937)
Pasivo a largo plazo	(18.037)	(36.087)
	<u>(1.205.179)</u>	<u>(1.599.780)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(122.861)</u>	<u>(746.042)</u>



Sr. Juan Carlos De Ycaza Aguirre
Gerente General



Sra. Sonia Jurado Solórzano
Contadora General

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en 1980 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de septiembre del mismo año. El objeto social es la compra y venta y comercialización de productos de consumo masivo.

La Compañía tiene sucursales en las ciudades de Quito, Cuenca, Ambato y Montecristi.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Provisión para cuentas incobrables: La Administración de la Compañía periódicamente realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y utilizan como insumos para el servicio que brindan, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de Norma Internacional de Contabilidad NIC 2.

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Propiedades y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Inversiones permanentes: Son contabilizadas al costo de adquisición, y corresponden a acciones en compañías relacionadas.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en USDólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre de 2013, no se reportan un riesgo material de crédito.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja	17,671	14,078
Bancos locales	4,323	313,202
Bancos del exterior	(1) 482,427	395,070
	<u>504,421</u>	<u>722,350</u>

(1) Corresponde US\$441,927 (US\$375,070 en el 2013) mantenidos en Banistmo S.A y US\$40,500 (US\$20,000 en el 2013) en Global Bank Corporation, respectivamente.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a inversiones de depósitos a plazo emitidos por el Banco del Litoral S.A., a continuación detalle:

No. de documento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Monto US\$	Intereses	Saldo al 31/12/2014
MG.075.2014	20/06/2014	26/06/2015	2%	366,351	9,566	375,917
MG.124.2013	25/06/2014	26/06/2015	5%	269,668	8,449	278,117
MG.029.2014	24/06/2014	23/06/2015	3%	201,126	5,224	206,350
MG.147.2014	17/10/2014	23/06/2015	4%	99,125	826	99,951
						<u>960,335</u>

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Clientes	(1) 4,551,867	3,493,418
Compañías relacionadas (Nota P)	3,604,324	3,537,338
Anticipos entregados	85,187	340,082
Fiscales	672,224	763,121
Otras	4,533	1,274
	<u>8,918,135</u>	<u>8,135,233</u>
(-)Provisión para cuentas incobrables	(2) 34,940	37,451
	<u>8,883,195</u>	<u>8,097,782</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,366,461 (US\$1,043,943 en el 2013) clientes de Guayaquil y US\$ 1,769,598 (US\$1,152,447 en el 2013) clientes de Quito.

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	37,451	196,742
Provisiones	84,391	37,451
Castigos	(49,451)	(196,742)
Saldo final	<u>34,940</u>	<u>37,451</u>

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**F. INVENTARIOS:**

Los inventarios se encuentran distribuidos en las siguientes ciudades:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Guayaquil	1,981,862	1,749,021
Quito	1,137,183	1,274,344
Cuenca	260,213	182,646
Montecristi	283,873	255,135
Ambato	298,096	147,370
	<u>3,961,227</u>	<u>3,608,516</u>

G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Ventas y bajas	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	32,500			32,500
Edificios	130,499			130,499
Vehículos	764,517	(1)	9,200	755,317
Equipos de oficina	52,778	3,715		56,493
Muebles y enseres	42,662			42,662
Equipos de computación	136,109	23,237		159,346
	1,159,065	26,952	9,200	1,176,817
Depreciación acumulada	(919,677)	45,055	2,300	962,432
	<u>239,388</u>	<u>(18,103)</u>	<u>6,900</u>	<u>214,385</u>

(1) Corresponde a la venta de camioneta marca Chevrolet Jeep station wagon del año 2005.

H. OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Depósitos en garantía	(1)	60,376	55,876
Accionistas	(2)	334,286	401,143
		<u>394,662</u>	<u>457,019</u>

(1) Incluye principalmente certificados de depósito a plazo mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A., que sirven como garantía a favor del Servicio de Rentas Internas por juicios en proceso. A continuación un detalle:

No. de documento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Monto US\$
510935	14/07/2014	14/07/2015	3.50%	43,946
514103	14/10/2014	14/10/2015	3.50%	5,767
				<u>49,713</u>

(2) Corresponde el incremento de acciones emitidas y no cobradas, los pagos serán de US\$66,857 anuales, por el plazo de 7 años (Ver Nota L)

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	1,375,702	1,250,968
Compañías relacionadas (Nota P)	9,508,853	9,214,536
Empleados	5,865	20,231
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		31,891
Sobregiro bancario	124,945	
Otras cuentas por pagar	227,563	61,162
Fiscales	(1) 508,400	489,127
	<u>11,751,328</u>	<u>11,067,915</u>

(1) Incluye principalmente US\$252,637 (US\$228,382 en el 2013) de Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota O).

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	(1) 94,597	83,208
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	49,402	47,839
	<u>143,999</u>	<u>131,047</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	13,551	47,657	17,346	4,665	83,219
Provisiones	156,793	72,813	112,109	130,448	472,163
Pagos	(157,442)	(69,860)	(98,371)	(135,113)	(460,786)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>12,902</u>	<u>50,610</u>	<u>31,084</u>	<u>0</u>	<u>94,596</u>

K. BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva de jubilación patronal	(1) 855,012	691,673
Reserva de bonificación por desahucio	(2) 393,696	298,869
	<u>1,248,708</u>	<u>990,542</u>

(1) El movimiento de reserva de jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	691,673	593,410
Provisiones	177,055	129,519
Pagos	(13,716)	(31,256)
Saldo al final del año	<u>855,012</u>	<u>691,673</u>

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**K. BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)

(2) El movimiento de reserva de bonificación por desahucio fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	298,869	265,952
Provisiones	99,148	37,748
Pagos	(4,321)	(4,831)
Saldo al final del año	<u>393,696</u>	<u>298,869</u>

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 17,160,000 acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$0.04 cada una.

Mediante Resolución No SC.IJ-DJC-G-10-0004595 del 12 de julio de 2010, la Superintendencia de Compañías autorizó el aumento del capital social de la Compañía en la suma de US\$624,000 mediante emisión de 15,600,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04. El aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 19 de julio de 2010, se pagaron en numerario US\$156,000.

Aporte para futuras capitalizaciones: Representa aportes en efectivo y por asignación de las utilidades, con el propósito de incrementar el capital social de la compañía.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre de 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Ajustes por implementación NIIF: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

M. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponde a la baja de cartera de varios períodos, se la lleva en cuentas de orden para tener un control de su posible recuperación.

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**N. OTROS RESULTADOS NO OPERACIONALES:**

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Utilidad en ventas de propiedades y equipos	6,750	3,929
Intereses ganados	36,635	49,743
Comisiones bancarias		
Pérdida de cartera	(228,946)	(145,958)
Varios	(1) 235,995	720,495
	<u>50,434</u>	<u>628,209</u>

(1) En el 2014, incluye principalmente US\$61,162 por valores de nota de créditos de clientes y US\$43,610 por valores no reclamados por clientes.

O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley.

El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	<u>2014</u>
Utilidad contable	329,350
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	49,402
Más: Gastos no deducibles	141,251
Base imponible	<u>421,199</u>
Anticipo pendiente de pago	252,637
Menos: Retenciones efectuadas en el período	<u>331,869</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>79,232</u>

P. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar:		
<u>Compañías afiliadas:</u>		
Industrial Molinera C.A.	3,135,885	3,051,412
Compañía de elaborados de café El Café	285,911	253,673
Molinos Poultier S.A.	719	1,551
Chocolates Noboa S.A.	38,490	42,977
Mercanoboa		40,282
Serviventas S.A.	12,107	11,739
Industria Cartonera C.A.		241
Comercialización y ventas	18,364	18,298
Sistecom S.A.	5,102	5,102
	<u>3,496,578</u>	<u>3,425,275</u>
<u>Compañías relacionadas</u>		
Transmabo S.A.	4,527	4,528
Seguros Cóndor	820	
Bodalmet S.A.	277	346
Interamericana de tejidos C.A. Interama	100,000	100,000
Coenansa	2,122	7,189
	<u>107,746</u>	<u>112,063</u>
	<u>3,604,324</u>	<u>3,537,338</u>
Cuentas por pagar:		
<u>Compañías afiliadas:</u>		
Industrial Molinera C.A.		1,118,844
Compañía de elaborados de café El Café (1)	8,313,341	7,013,106
Molinos Poultier S.A.	1,141,817	1,028,891
Chocolates Noboa S.A.	53,695	53,695
	<u>9,508,853</u>	<u>9,214,536</u>

(1) La relacionada reporta un saldo superior en US\$594,460 por facturas canceladas en diciembre del 2014, que esa empresa registró en enero del 2015.

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**P. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

Los saldos generados con las compañías relacionadas se dan por las siguientes transacciones:

	<u>Compras</u>	<u>Otros servicios</u>	<u>Reembolsos</u>	<u>Otros compras</u>
Industrial Molinera C.A.	9,158,237	68,911	583	18
Compañía de elaborados de café El Café Molinos Poulthier S.A.	15,222,782			
Chocolates Noboa S.A.	5,055,149	32,072	1,124	143
Mercanoboa Industria Cartonera C.A.	120,847		1,469	
Sistecom S.A.		136,269		29,651
Coenansa Compañía Nacional de Plásticos S.A.		11,448		
Panauto S.A. Fertilizante del Pacific Administración y servicio		46,800		
	<u>29,557,015</u>	<u>303,339</u>	<u>3,176</u>	<u>29,812</u>

Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía deberá presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencias.

R. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico.

S. LITIGIOS:

La Compañía se encuentra inmersa en los siguientes asuntos legales:

Demandado	Clase de juicios	Ciudad	Cuantía	Estado actual	Documentos entregados
María Proaño Y Otro	Ejecutivo	Quito	US\$12,000	Ciente se logró citar, se está continuando con el juicio de insolvencia.	Letra de cambio
Eldira Tamayo	Ejecutivo	Quito	US\$10,700	Ciente se le inició juicio de insolvencia ya que se ganó el juicio ejecutivo.	Letra de cambio
Luis Espinel	Ejecutivo	Quito	US\$3,500	Ciente se le inició juicio de insolvencia ya que se ganó el juicio anterior, se está citando por la prensa.	Letra de cambio
Julia Arcos	Ordinario	Quito	US\$5,000	Proceso se encuentra en la Corte Provincial de Justicia, por apelación.	Dos Facturas
Gonzalo Torres (Comercial Torres)	Ordinario	Quito	US\$2,500	Proceso se encuentra en la Corte Provincial de Justicia, por apelación.	Una Factura
Adrian Erazo Moyano	Ordinario	Quito	US\$20,000	Se solicitó citar día y hora para que tenga lugar a la Junta de Conciliación.	Tres Facturas y 3 cheques
Janeth Vizcaino (Esposa de Adrian Erazo)	Ordinario	Quito	US\$8,800	Ciente se le inició juicio de insolvencia ya que se ganó el juicio anterior, se está citando por la prensa.	El caso se nos entregó iniciada la demanda, en el proceso consta seis cheques
Byron Calderon	Insolvencia	Quito	Indeterminada	Ciente canceló la cuenta	Letra de cambio
Patricio Yopez Dist. Yopez	Ordinario	Quito	US\$1,500	Ciente está abonando mensualmente, se encuentra con juicio de insolvencia.	Una Factura y un cheque
Jose Chavez	Ordinario	Quito	US\$12,000	Proceso se encuentra en la Corte Provincial de Justicia, por apelación.	Tres Notas de Venta

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**S. LITIGIOS: (Continuación)**

Demandado	Clase de juicios	Ciudad	Cuantía	Estado actual	Documentos entregados
Martha Coello	Ordinario	Quito	US\$4,000	Proceso se encuentra en liquidación de perito y costas.	Letra de cambio
Gonzalo Mariño Ponce	Ordinario	Quito	US\$50,000	Se está tratando de llegar a un acuerdo con el cliente, por lo pronto se tiene una prohibición de enajenar en una de sus propiedades que cubre sin problema el valor de la deuda.	Tres notas de venta
Jaime Benalcázar	Ordinario	Quito	US\$15,000	Cliente se le inició Juicio de Insolvencia ya que se ganó el Juicio anterior.	Una nota de débito, una factura, un cheque, cuatro guías de remisión y cuatro notas de venta
Fernandez Carrasco Norma	Verbal Sumario	Quito	US\$15,000	Proceso se encuentra en la Corte Provincial de Justicia, por apelación.	Una factura y dos guías de remisión
Sanipatin Landeta	Ordinario	Quito	US\$8,000	Proceso se encuentra en la Corte Provincial de Justicia, por apelación.	Tres Guías de remisión y dos Facturas.
Carvajal Fernando	Ejecutivo	Riobamba	US\$8,000	Sindico de quiebra presentó su informe.	Una letra de cambio, dos cheques y una factura.
Comercializadora Jara & León	Verbal Sumario	Ambato	US\$4,000	Se obtuvo sentencia favorable, se presentó escrito negando la dimisión de bienes efectuada por el demandado.	Una factura y un cheque

T. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.