

**DISTRISHOES S.A.**  
**Estados Financieros Separados**  
**Al 31 de diciembre de 2016**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**

**DISTRISHOES S.A.**

**Índice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estado Separado de Situación Financiera**

**Estado Separado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales**

**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio**

**Estado Separado de Flujos de Efectivo**

**Nota Explicativas a los Estados Financieros Separados**



Audidores  
Externos  
Independientes

### **Informe de los Auditores Independientes**

Quito-Ecuador, Febrero 23 de 2017

A la Junta de Accionistas  
**DISTRISHOES S.A.:**

#### **Opinión con salvedad**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de DISTRISHOES S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto indicado en la Base para la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRISHOES S.A., al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Base para la opinión con salvedad**

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una Inversión en una Subsidiaria registrada al costo por US\$ 299.373,96, considerando del valor patrimonial y los posibles ajustes no contabilizados en los estados financieros de la Subsidiaria, el valor del patrimonio neto de la Subsidiaria es inferior al saldo de la inversión presentado. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para satisfacernos sobre la valuación de este monto en ausencia de un análisis de deterioro por parte de la Compañía.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

Tegucigalpa Oe9-191 y José Riofrío  
Telf.: (593-2) 2903 244 / 2551785  
2226 925 (opción 2)  
Fax: 2228 674  
Cel.: 099 8528 413  
E-mail: auditricont@gmail.com  
Web: www.auditricont.com  
Quito - Ecuador

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados (Ver Anexo A)**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

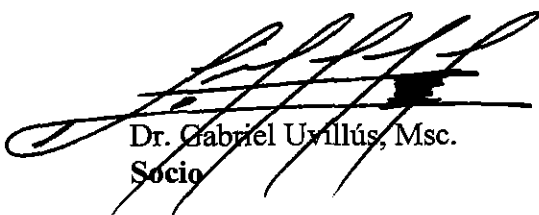
Los estados financieros separados de Distrishoes S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Ecuador para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Distrishoes S.A. y su Subsidiaria.



Audidores  
Externos  
Independientes

La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de DISTRISHOES S.A., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado.

AUDITRICONT CIA. LTDA.  
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uyillús, Msc.  
Socio

## **Anexo A**

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.

Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Comunicamos a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Auditores  
Externos  
Independientes

También proporcionamos a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

**Distrishoes S. A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero de	
	2016	2015	2015	
		[Reexpresado]	[Reexpresado]	
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo (nota 5)	US\$ 191.706,16	US\$ 383.676,35	US\$ 635.274,93	
Cuentas por cobrar (nota 6)	1.207.322,84	1.545.457,79	2.180.748,50	
Inventarios (nota 7)	544.503,72	438.503,82	367.755,06	
Impuestos corrientes (nota 8)	174.583,86	305.736,36	359.382,78	
Pagos anticipados	5.062,90	4.362,71	4.535,03	
Total activos corrientes	2.123.179,48	2.677.737,03	3.847.696,30	
<b>Activos no corrientes</b>				
Maquinaria y equipos (nota 9)	158.778,73	167.737,42	190.285,78	
Activos financieros en instrumentos de patrimonio (nota 10)	10.000,00	99.583,33	10.000,00	
Inversión en subsidiaria (nota 11)	299.373,96	-	-	
Cuentas por cobrar a largo plazo	107.416,97	139.401,39	-	
Activo por impuestos diferidos	37.357,77	123.140,94	3.710,26	
Total activos no corrientes	612.927,43	529.863,08	203.996,04	
Total activos	US\$ 2.736.106,91	US\$ 3.207.600,11	US\$ 4.051.692,34	
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas por pagar - proveedores (nota 12)	US\$ 1.350.115,65	US\$ 1.622.843,04	US\$ 2.546.955,04	
Obligaciones con instituciones financieras (nota 15)	155.490,41	596.777,40	264.272,12	
Impuestos por pagar (nota 13)	99.589,79	87.935,54	115.815,18	
Otras cuentas por pagar (nota 14)	98.607,88	63.048,06	111.558,86	
Otros pasivos financieros	-	14.583,33	10.000,00	
Total pasivos corrientes	1.703.803,73	2.385.187,37	3.048.601,20	
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Obligaciones con instituciones financieras (nota 15)	-	101.942,84	485.727,88	
Beneficios definidos a empleados (nota 16)	52.296,63	38.432,63	24.116,00	
Total pasivos	US\$ 1.756.100,36	US\$ 2.525.562,84	US\$ 3.558.445,08	
<b>Patrimonio de los accionistas</b>				
Capital social (nota 18)	US\$ 1.000,00	US\$ 1.000,00	US\$ 1.000,00	
Reserva legal	500,00	500,00	500,00	
Reserva facultativa	700.713,00	502.678,73	144.857,49	
Resultados acumulados:				
Utilidades acumuladas	24.523,46	28.511,46	32.221,72	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(36.075,19)	(36.075,19)	(36.075,19)	
Reserva de capital				
Utilidad del ejercicio	298.365,28	194.046,27	357.821,24	
Otros resultados integrales:				
Ganancias y (pérdidas) actuariales acumuladas	(9.020,00)	(8.624,00)	(7.078,00)	
Total patrimonio de los accionistas, neto	980.006,55	682.037,27	493.247,26	
Total pasivos y patrimonio	US\$ 2.736.106,91	US\$ 3.207.600,11	US\$ 4.051.692,34	

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

Francisco Ojeda Miño  
Gerente General

Martha Molina  
Contadora



**Distrishoes S. A.**  
**Estado Separado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Por el año terminado el 31 de Diciembre de	
	2016	2015
		[Reexpresado]
Ventas	US\$ 7.958.918,82	US\$ 8.848.771,32
Costo de ventas	<u>(7.246.732,49)</u>	<u>(8.274.279,28)</u>
Utilidad bruta	712.186,33	574.492,04
Gastos de administración y ventas	<u>(305.566,01)</u>	<u>(246.812,79)</u>
Utilidad operacional	406.620,32	327.679,25
Otros ingresos	28.570,15	64.154,35
Costos financieros	<u>(49.494,99)</u>	<u>(122.566,97)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	385.695,48	269.266,63
Impuesto a la renta (nota 17)	<u>(87.330,20)</u>	<u>(75.220,36)</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ 298.365,28	US\$ 194.046,27
Otros resultados integrales:		
Partidas que no se reclasifican al resultado del período:		
Pérdidas actuariales - jubilación patronal	(396,00)	(1.546,00)
Total resultado integral	US\$ <u>297.969,28</u>	US\$ <u>192.500,27</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

Francisco Cuesta Miño  
Gerente General

Martha Molina  
Contadora

**Distrithoca S. A.**  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras reexpresadas al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Otros resultados integrales	Total
					Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre de 2014, como previamente fueron informados	US\$ 1.000,00	500,00	144.857,49	34.864,72	(36.075,19)	357.821,24	-	502.968,26
Ajuste a los beneficios definidos de empleados (Vic 19)	-	-	-	(2.643,00)	-	-	(7.078,00)	(9.721,00)
Saldos al 31 de diciembre de 2014, reexpresados	US\$ 1.000,00	500,00	144.857,49	32.221,72	(36.075,19)	357.821,24	(7.078,00)	493.247,26
Transferencia a reserva facultativa	-	-	357.821,24	-	-	(357.821,24)	-	-
Pérdida actuarial - jubilación patronal	-	-	-	-	-	-	(2.457,00)	(2.457,00)
Ajuste a resultados acumulados	-	-	-	(3.710,26)	-	-	-	(3.710,26)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	198.034,27	-	198.034,27
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 1.000,00	500,00	502.678,73	28.511,46	(36.075,19)	198.034,27	(9.535,00)	685.114,27
Ajuste a los beneficios definidos de empleados (Vic 19)	-	-	-	-	-	(3.988,00)	911,00	(3.077,00)
Saldos al 31 de diciembre de 2015, reexpresados	US\$ 1.000,00	500,00	502.678,73	28.511,46	(36.075,19)	194.046,27	(8.624,00)	682.037,27
Transferencia a reserva facultativa	-	-	198.034,27	-	-	(198.034,27)	-	0,00
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(3.988,00)	-	3.988,00	-	-
Pérdida actuarial - jubilación patronal	-	-	-	-	-	-	(396,00)	(396,00)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	298.365,28	-	298.365,28
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1.000,00	500,00	700.713,00	24.523,46	(36.075,19)	298.365,28	(9.020,00)	980.006,55

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

Francisco Cuevas Mino  
Gerente General

Martha Molina  
Contadora

**Distrishoes S. A.**  
**Estado Separado de Flujos de Efectivo**

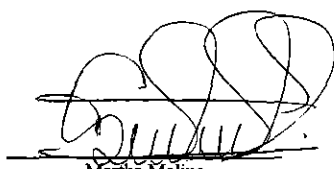
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Por el año terminado el 31 de Diciembre de  
**2016**                      **2015**

Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Recibido de clientes	US\$ 8.327.191,22	US\$ 9.548.216,38
Pagado a proveedores y personal	(7.704.804,57)	(9.710.658,15)
Impuesto a la renta pagado	(75.220,36)	(106.667,86)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>547.166,29</u>	<u>(269.109,63)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	300.000,00
Adiciones a maquinaria y equipos	(18.100,44)	(2.224,47)
Activos financieros en instrumentos de patrimonio	-	(89.583,33)
Inversión en subsidiaria	(209.790,63)	-
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>31.984,42</u>	<u>(139.401,39)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(195.906,65)</u>	<u>68.790,81</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones con instituciones financieras	<u>(543.229,83)</u>	<u>(51.279,76)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(543.229,83)</u>	<u>(51.279,76)</u>
(Disminución) neto en efectivo	<u>(191.970,19)</u>	<u>(251.598,58)</u>
Efectivo al inicio del año	<u>383.676,35</u>	<u>635.274,93</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u>191.706,16</u>	US\$ <u>383.676,35</u>

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.*

  
Francisco Cuesta Miño  
Gerente General

  
Martha Molina  
Contadora