

CPA. VICENTE R. SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
Guayaquil – Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores
Compañía **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la Compañía **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes Estado de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de la políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Administración de **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, es responsable de la preparación y presentación de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estos Estados Financieros que no contengan distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los Estados Financieros por fraude u error.

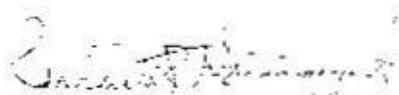
Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar 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.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de la compañía **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2013, el desempeño de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

Guayaquil, Marzo 20 del 2014.



CPA. ROBERTO V. SURIAGA SANCHEZ

No. Registro Superintendencia de

Compañías: SC-RNAE 2-332

Registro CPA. No. 23.185

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2012 y 2013

ACTIVO
(En dólares)

<u>CORRIENTE:</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Caja y Bancos	48.050,85	51.899,95
Cuentas por Cobrar, neto:	615.395,69	768.195,11
Inventarios	404.091,71	588.414,25
Otros Activos	15.015,29	5.596,73
Total Corriente:	<u>1.082.553,54</u>	<u>1.414.106,04</u>
<u>NO CORRIENTE:</u>		
<u>Propiedades y Equipos</u>		
A: Costo:	403.614,74	437.534,38
Depreciación Acumulada	-207.365,45	-243.162,20
Propiedades y Equipos, neto:	<u>196.249,29</u>	<u>194.372,18</u>
TOTAL DEL ACTIVO:	<u>1.278.802,83</u>	<u>1.608.478,22</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2012 y 2013

PASIVO Y PATRIMONIO
 (En dólares)

	2012	2013
<u>CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	16.594,61	85.399,45
Cuentas por Pagar (Nota 9)	702.522,75	810.094,96
Pasivos Acumulados (Nota 10)	76.021,63	45.370,17
Obligaciones Sociales y Fiscales (Nota 11)	6.694,02	63.391,93
TOTAL CORRIENTE:	801.833,01	1.004.266,51
<u>NO CORRIENTE:</u>		
Cuentas por pagar - Largo plazo (Nota 12)	23.771,62	25.863,30
Obligaciones Bancarias - Largo Plazo (Nota 13)	39.646,04	24.382,12
Jubil. Patronal y Desahucio (Nota 14)	43.726,41	65.345,11
TOTAL NO CORRIENTE:	107.144,07	105.610,53
TOTAL DEL PASIVO:	908.977,08	1.109.867,04
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social (Nota 15)	9.000,00	9.000,00
Reserva de Capital	11.140,81	11.140,81
Reserva Legal	77.064,50	78.332,64
Reserva Facultativa	259.939,05	275.423,02
Utilidad presente ejercicio (Nota 16)	12.681,39	124.714,71
TOTAL PATRIMONIO:	369.825,75	498.611,18
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:	1.278.802,83	1.608.478,22

Ver Nota a los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de diciembre del 2012 y 2013

(EN DOLARES)

	Notas	<u>2012</u>	<u>2013</u>
INGRESOS:			
Ventas Netas	2	3.038.364,84	3.592.196,46
Costos de Ventas:	2	-2.279.523,87	-2.640.013,48
Utilidad Bruta:		<u>758.840,97</u>	<u>952.182,98</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de Administración	2	220.517,66	291.487,51
Gastos de Ventas		72.564,08	72.119,49
Gastos Generales		335.252,28	271.480,15
Total Gastos de Operación:		<u>628.334,02</u>	<u>635.087,15</u>
Utilidad en Operación:		<u>130.506,95</u>	<u>317.095,83</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS			
Gastos financieros - Intereses		7.109,48	6.108,53
Impuesto Salida divisas		100.197,84	119.686,01
Pérdida cartera vencida		-	7.797,59
Crédito tributario no utilizado - Proporcional		3.233,27	3.285,83
Otros egresos/ingresos		590,66	-7.888,77
Otros (Egresos) Ingresos, neto:		<u>111.131,25</u>	<u>128.989,19</u>
Utilidad antes de Participación Empleados:		<u>19.375,70</u>	<u>188.106,64</u>
15% Participación Empleados:	2 y 16	-2.906,36	-28.215,99
25% Impuesto Renta Compañía:	2 y 16	-3.787,95	-35.175,94
Utilidad neta del ejercicio:	(Nota 16)	<u>12.681,39</u>	<u>124.714,71</u>

Ver nota a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2012 y 2013
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 2011:	9.000,00	65.354,12	259.939,05	11.140,81	117.103,76	462.537,74
Asignación porción Reserva Legal sobre utilidad final año 2011		11.710,38			-11.710,38	-
Distribución dividendos año 2011:					-105.393,38	-105.393,38
Utilidad neta Ejercicio 2012:					12.681,39	12.681,39
Saldo al 31-12-2012:	9.000,00	77.064,50	259.939,05	11.140,81	12.681,39	369.825,75
Movimiento año 2013:						
Asignación porción reserva legal sobre utilidad final 2012		1.268,14			-1.268,14	-
Transferencia a Reserva Facultativa			11.413,25		-11.413,25	-
Baja de pasivos que no califican			4.070,72			4.070,72
Utilidad del Ejercicio 2013:					124.714,71	124.714,71
Saldo al 31-12-2013:	9.000,00	78.332,64	275.423,02	11.140,81	124.714,71	498.611,18

Ver nota a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013
(En dólares)
Método Directo

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por Clientes	3.009.987,36	3.438.798,39
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-2.856.975,23	-3.462.459,35
Otros ingresos	-	7.888,77
Flujo neto recibido (pagado) por Actividad de Operación:	<u>153.012,13</u>	<u>-15.772,19</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u>		
Compra de activos fijos	-2.155,20	-33.919,64
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>-2.155,20</u>	<u>-33.919,64</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>		
Abonos a préstamos bancarios.	-19.850,99	-15.263,92
Préstamos financ. Bancario netos.	-	68.804,85
Pagos sobre entregas de accionistas.	-11.192,55	-
Pagos dividendos sobre beneficios del 2010	-105.393,38	-
Flujo recibido (pagado) por Actividad de Financiamiento:	<u>-136.436,92</u>	<u>53.540,93</u>
Aumento (disminución), neto de Efectivo:	14.420,01	3.849,10
Efectivo al Inicio del año:	33.630,84	48.050,85
Efectivo al final del Ejercicio:	<u>48.050,85</u>	<u>51.899,95</u>

Ver nota a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre del 2012 y 2013

(En dólares)

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Utilidad del Ejercicio:	<u>12.681,39</u>	<u>124.714,71</u>
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos e ingresos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	38.048,68	35.796,75
Amortización diferidos	55,85	-
Baja de cartera	-	7.797,59
Provisión 15% Partic. Empleados 2012 y 2013	2.906,36	28.215,99
Provisión 23% y 22% impuesto renta 2012/2013	3.787,95	35.175,94
Gastos Absorción Cred. Tributario	3.233,27	3.285,81
Provisión 13avo. Y 4avo. Sueldos y vacaciones	5.508,24	3.793,72
Provisión jubilación patronal y desahucio	16.537,00	29.629,00
Sub-total:	<u>82.758,74</u>	<u>268.409,51</u>
<u>Cambios en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-28.377,48	-153.398,07
Aumento en Imp. Fiscales y Retenc. Fuente, neto	30.988,25	-4.077,29
(Aumento) disminución en Inventarios	53.709,79	-184.322,54
Disminución en otras cuentas por cobrar	20.939,51	-6.407,48
Aumento en otros activos y cargos difer. Neto.	-6.698,10	9.418,56
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	-18.439,69	-53.031,90
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	82.302,51	114.331,04
(Disminuc.) en 15% P.T., y 24 y 23% Impto. Renta 2011/2012	-64.171,40	-6.694,02
Sub-total:	<u>70.253,39</u>	<u>-284.181,70</u>
Efectivo neto recibido por Actividades de Operación:	<u>153.012,13</u>	<u>-15.772,19</u>

Ver nota a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.

Nota # 7

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Sección 17

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2012 y 2013, correspondían:

	(En dólares)				% de Deprec.
	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Transferenc. y/o retiros	Total al 31/12/2013	
DETALLE:					
Bodega Quito	129.739,41	-	-	129.739,41	5
Terrenos	4.486,00	-	-	4.486,00	-
Edificios e Instalaciones	85.593,26	-	-	85.593,26	5
Maquinaria y Equipos	24.370,41	-	-	24.370,41	10
Muebles y Enseres	39.452,23	-	-	39.452,23	10
Vehículos	107.536,51	33.919,64	-	141.456,15	20
Equipos de Computación	12.436,92	-	-	12.436,92	33
Total Costo:	403.614,74	33.919,64	-	437.534,38	
Depreciación Acumulada:	-207.365,45	-35.796,75	-	-243.162,20	
Activos fijos, netos:	196.249,29	-1.877,11	-	194.372,18	

Estos rubros representan los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción que se emplean en forma permanente para la producción o suministros de otros bienes y servicios para utilizarlos en la administración del ente económico, cuya vida útil excede de un año.

Ver notas a los estados financieros