

CPA. VICENTE R. SURIAGA SANCHEZ
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA “DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.”**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude u error, así como la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos y su contenido expresados en cifras y notas adjuntas complementarias basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los Estados financieros no contienen manifestaciones erróneas 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 incluyen la evaluación del riesgo de que los Estados financieros contengan distorsiones importantes, 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 razonables 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 comprende la evaluación de las políticas y principios contables utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados financieros.

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

Opinión

5. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados, así como del contenido en sus cifras soportadas en dichos estados y descritos en las notas respectivas, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la Situación Financiera de **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, estado de cambio en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF PYMES), autorizada por la Superintendencia de Compañías y descritos en las Notas No. 2 en adelante.

Otros requisitos legales y regulatorios

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, requeridas por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Guayaquil, Febrero 15 del 2016.



CPA. VICENTE R. SURIAGA SANCHEZ
Registro Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE 2-332
Reg. CPA. No. 23.185

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015

ACTIVO
(En dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>CORRIENTE:</u>		
Caja y Bancos	111.608,62	86.513,10
Cuentas por Cobrar, neto:	894.860,54	893.908,48
Inventarios	787.727,38	709.318,68
Otros Activos	62.852,42	83.916,92
Total Corriente:	<u>1.857.048,96</u>	<u>1.773.657,18</u>
<u>NO CORRIENTE:</u>		
<u>Propiedades y Equipos</u>		
Al Costo:	450.610,00	454.357,16
Depreciación Acumulada	-281.011,29	-318.793,97
Propiedades y Equipos, neto:	<u>169.598,71</u>	<u>135.563,19</u>
TOTAL DEL ACTIVO:	<u>2.026.647,67</u>	<u>1.909.220,37</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2014 y 2015

PASIVO Y PATRIMONIO
 (En dólares)

	2014	2015
<u>CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	65.529,06	60.207,95
Cuentas por Pagar (Nota 9)	1.050.641,17	735.530,98
Pasivos Acumulados (Nota 10)	40.053,42	58.316,72
Obligaciones Sociales y Fiscales (Nota 11)	117.409,84	114.356,59
TOTAL CORRIENTE:	1.273.633,49	968.412,24
<u>NO CORRIENTE:</u>		
Cuentas por pagar - Largo plazo (Nota 12)	8.782,68	24.907,15
Obligaciones Bancarias - Largo Plazo (Nota 13)	10.220,02	-
Jubil. Patronal y Desahucio (Nota 14)	66.770,33	86.679,33
TOTAL NO CORRIENTE:	85.773,03	111.586,48
TOTAL DEL PASIVO:	1.359.406,52	1.079.998,72
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social (Nota 15)	9.000,00	9.000,00
Reserva de Capital	11.140,81	11.140,81
Reserva Legal	90.804,11	113.902,85
Reserva Facultativa	325.308,91	470.197,50
Utilidad presente ejercicio (Nota 16)	230.987,32	224.980,49
TOTAL PATRIMONIO:	667.241,15	829.221,65
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:	2.026.647,67	1.909.220,37

Ver Nota a los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015

(EN DOLARES)

	Notas	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>INGRESOS:</u>			
Ventas Netas	2	4.280.859,49	4.332.777,06
Costos de Ventas:	2	-3.152.901,48	-3.239.346,56
Utilidad Bruta:		<u>1.127.958,01</u>	<u>1.093.430,50</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>			
Gastos de Administración	2	247.912,43	294.773,88
Gastos de Ventas		65.579,82	147.104,89
Gastos Generales		378.265,06	310.676,49
Total Gastos de Operación:		<u>691.757,31</u>	<u>752.555,26</u>
Utilidad en Operación:		<u>436.200,70</u>	<u>340.875,24</u>
<u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS</u>			
Gastos financieros - Intereses		9.284,52	3.125,71
Impuesto Salida divisas		88.853,08	1.974,01
Pérdida cartera vencida		-	5.652,68
Crédito tributario no utilizado - Proporcional		3.175,72	2.609,44
Otros egresos/ingresos		-13.509,78	-11.823,68
Otros (Egresos)Ingresos, neto:		<u>87.803,54</u>	<u>1.538,16</u>
Utilidad antes de Participación Empleados:		<u>348.397,16</u>	<u>339.337,08</u>
15% Participación Empleados:	2 y 16	-52.259,57	-50.900,56
25% Impuesto Renta Compañía:	2 y 16	-65.150,27	-63.456,03
Utilidad neta del ejercicio:	(Nota 16)	<u>230.987,32</u>	<u>224.980,49</u>

Ver nota a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2013:	9.000,00	78.332,64	275.423,02	11.140,81	124.714,71	498.611,18
Transferencia a reservas		12.471,47	49.885,89		-62.357,36	-
Distribución y pago dividendos					-62.357,35	-
Utilidad del Ejercicio 2014:					230.987,32	230.987,32
Saldo al 31-12-2014:	9.000,00	90.804,11	325.308,91	11.140,81	230.987,32	667.241,15
Movimiento año 2015:						
Transferencia a Reserva Legal		23.098,74			-23.098,74	-
Transferencia a Reserva Facultativa			144.888,59		-144.888,59	-
Distribución de dividendos					-62.999,99	-62.999,99
Utilidad presente ejercicio 2015:					224.980,49	224.980,49
Saldo al 31-12-2015:	9.000,00	113.902,85	470.197,50	11.140,81	224.980,49	829.221,65

[Firma]

Ver nota a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015
(En dólares)
Método Directo

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por Clientes	4.156.116,51	4.322.304,62
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-4.000.452,15	-4.271.423,39
Otros ingresos	13.509,78	11.823,68
Flujo neto recibido (pagado) por Actividad de Operación:	<u>169.174,14</u>	<u>62.704,91</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u>		
Colocación certificados de inversión	-	-21.636,63
Compra de activos fijos	-13.075,62	-3.747,16
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>-13.075,62</u>	<u>-25.383,79</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>		
Abonos a préstamos bancarios.	-34.032,49	-15.540,83
Entrega de accionistas para capital de trabajo	-	16.124,18
Pagos dividendos sobre beneficios 2013	-62.357,36	-62.999,99
Flujo recibido (pagado) por Actividad de Financiamiento:	<u>-96.389,85</u>	<u>-62.416,64</u>
Aumento (disminución), neto de Efectivo:	59.708,67	-25.095,52
Efectivo al Inicio del año:	51.899,95	111.608,62
Efectivo al final del Ejercicio:	<u>111.608,62</u>	<u>86.513,10</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 2014 y 2015

(En dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Utilidad del Ejercicio:	230.987,32	224.980,49
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	37.849,09	37.782,68
Baja de cartera	-	5.652,68
Provisión 15% Partic. Empleados.	52.259,57	50.900,56
Provisión Impuesto renta compañía	65.150,27	63.456,03
Gastos Absorción Cred. Tributario	3.175,72	2.609,44
Provisión 13avo. Y a4avo. Sueldos y vacaciones	3.605,91	3.311,94
Provisión jubilación patronal y desahucio	20.943,00	20.269,00
Sub-total:	413.970,88	408.962,82
Cambios en Activos y Pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-124.742,98	-10.472,44
Aumento en Imp. Fiscales y Retenc. Fuente, neto	-998,15	15.469,32
(Aumento) disminución en Inventarios	-199.313,13	78.408,70
Disminución en otras cuentas por cobrar	-924,30	-9.125,38
Aumento en otros activos y cargos difer. Neto.	-57.255,69	-
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	-12.098,38	-22.250,02
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	240.546,22	-296.528,97
(Disminuc.) en 15% P.T., e Impto. Renta 22%	-63.391,93	-117.409,84
Aumento(Dism) Otros Pasivos	-26.618,40	15.650,72
Sub-total:	-244.796,74	-346.257,91
Efectivo neto recibido por Actividades de Operación:	169.174,14	62.704,91

Ver nota a los estados financieros.