

CPA. Roberto V. Suriaga Sánchez
Auditor Independiente
Guayaquil – Ecuador
Casilla No. 11343

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas, y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo terminados a esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía **DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la



evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección y administración de Distribuidora Descalzi S.A., con respecto a los Estados Financieros.

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación fiel y razonable de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno de la Entidad son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel o grado de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios, toman basándose en los estados financieros.

Otros asuntos respecto a obligaciones fiscales

De acuerdo a la obligación de exponer en nuestro examen de auditoría financiera respecto a los tributos sobre el terremoto ocurrido en las ciudades de Manabí y Esmeraldas, conforme a la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad ciudadana para su reactivación y reconstrucción, dicha

obligación se la expone en la Nota No. 17 a los estados financieros, donde se explica en detalle que la empresa Distribuidora Descalzi S.A., canceló sus obligaciones en forma puntual y a esta fecha no tenía deuda pendiente alguna con esta imposición.

Guayaquil, Febrero 28 del 2017



CPA. Roberto V. Suriaga Sánchez.

Auditor Independiente

SC-RNAE No. 2-332

Reg. Cont. 23.185

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016

ACTIVO
(En dólares)

<u>CORRIENTE:</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Caja y Bancos	(Nota 3) 86.513,10	72.242,81
Cuentas por Cobrar, neto:	(Nota 4) 893.908,48	948.129,78
Inventarios	(Nota 5) 709.318,68	678.147,23
Otros Activos	(Nota 6) 83.916,92	60.112,83
Total Corriente:	<u>1.773.657,18</u>	<u>1.758.632,65</u>
<u>NO CORRIENTE:</u>		
<u>Propiedades y Equipos</u>	(Nota 7)	
Al Costo:	454.357,16	524.523,80
Depreciación Acumulada	-318.793,97	-346.249,45
Propiedades y Equipos, neto:	<u>135.563,19</u>	<u>178.274,35</u>
TOTAL DEL ACTIVO:	<u>1.909.220,37</u>	<u>1.936.907,00</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016

PASIVO Y PATRIMONIO
(En dólares)

	2015	2016
<u>CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancarias	(Nota 8) 60.207,95	40.000,00
Cuentas por Pagar	(Nota 9) 735.530,98	590.564,93
Pasivos Acumulados	(Nota 10) 58.316,72	65.130,28
Obligaciones Sociales y Fiscales	(Nota 11) 114.356,59	120.643,01
TOTAL CORRIENTE:	968.412,24	816.338,22
<u>NO CORRIENTE:</u>		
Cuentas por pagar - Largo plazo	(Nota 12) 24.907,15	6.732,66
Jubil. Patronal y Desahucio	(Nota 14) 86.679,33	110.266,33
TOTAL NO CORRIENTE:	111.586,48	116.998,99
TOTAL DEL PASIVO:	1.079.998,72	933.337,21
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	(Nota 15) 9.000,00	9.000,00
Reserva de Capital	11.140,81	11.140,81
Reserva Legal	113.902,85	136.400,90
Reserva Facultativa	470.197,50	609.679,94
Utilidad presente ejercicio	224.980,49	237.348,14
TOTAL PATRIMONIO:	829.221,65	1.003.569,79
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:	1.909.220,37	1.936.907,00

Ver Nota a los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016

(EN DOLARES)

	Notas	2015	2016
INGRESOS:			
Ventas Netas	2	4.332.777,06	4.643.013,62
Costos de Ventas:	2	-3.239.346,56	-3.492.495,51
Utilidad Bruta:		1.093.430,50	1.150.518,11
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de Administración	2	294.773,88	349.856,91
Gastos de Ventas		147.104,89	75.124,44
Gastos Generales		310.676,49	360.335,28
Total Gastos de Operación:		752.555,26	785.316,63
Utilidad en Operación:		340.875,24	365.201,48
OTROS (EGRESOS) INGRESOS			
Gastos financieros - Intereses		3.125,71	779,31
Impuesto Salida divisas		1.974,01	2.057,60
Pérdida cartera vencida		5.652,68	-
Crédito tributario no utilizado - Proporcional		2.609,44	3.142,41
Impuesto Solidaridad		-	8.653,11
Otros egresos/ingresos		-11.823,68	-7.422,10
Otros (Egresos)Ingresos, neto:		1.538,16	7.210,33
Utilidad antes de Participación Empleados:		339.337,08	357.991,15
15% Participación Empleados:	2 y 16	-50.900,56	-53.698,67
23% Impuesto Renta Compañía:	2 y 16	-63.456,03	-66.944,34
Utilidad neta del ejercicio:	(Nota 16)	224.980,49	237.348,14

Ver nota a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1o. De Enero 2015	9.000,00	90.804,11	325.308,91	11.140,81	230.987,32	667.241,15
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	-
Utilidad del Ejercicio 2015:					224.980,49	224.980,49
Saldo al 31-12-2015:	9.000,00	258.791,44	325.308,91	11.140,81	224.980,49	829.221,65
Movimiento año 2016:						
Transferencia a Reserva Legal		22.498,05			-22.498,05	-
Transferencia a Reserva Facultativa			139.482,44		-139.482,44	-
Distribución de dividendos					-63.000,00	-63.000,00
Utilidad presente ejercicio 2016:					237.348,14	237.348,14
Saldo al 31-12-2016:	9.000,00	281.289,49	464.791,35	11.140,81	237.348,14	1.003.569,79

Ver nota a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DESCALZI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016
(En dólares)
Método Directo

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por Clientes	4.322.304,62	4.627.865,38
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-4.271.423,39	-4.504.858,33
Otros ingresos	11.823,68	7.518,32
Flujo neto recibido (pagado) por Actividad de Operación:	<u>62.704,91</u>	<u>130.525,37</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</u>		
Colocación certificados de inversión: cobro y colocación.	-21.636,63	8.578,93
Compra de activos fijos	-3.747,16	-70.166,64
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>-25.383,79</u>	<u>-61.587,71</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>		
Abonos a préstamos bancarios.	-15.540,83	-60.207,95
Préstamo bancario presente año		40.000,00
Entrega de accionistas para capital de trabajo	16.124,18	-
Pagos dividendos sobre beneficios 2013	-62.999,99	-63.000,00
Flujo recibido (pagado) por Actividad de Financiamiento:	<u>-62.416,64</u>	<u>-83.207,95</u>
Aumento (disminución), neto de Efectivo:	-25.095,52	-14.270,29
Efectivo al Inicio del año:	111.608,62	86.513,10
Efectivo al final del Ejercicio:	<u>86.513,10</u>	<u>72.242,81</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 2015 y 2016

(En dólares)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Utilidad del Ejercicio:	224.980,49	237.348,14
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	37.782,68	27.455,48
Baja de cartera	5.652,68	-
Provisión 15% Partic. Empleados.	50.900,56	53.698,67
Provisión Impuesto renta compañía	63.456,03	66.944,34
Gastos Absorción Cred. Tributario	2.609,44	3.142,41
Provisión 13avo. Y 14avo. Sueldos y vacaciones	3.311,94	7.723,20
Provisión jubilación patronal y desahucio	20.269,00	23.947,00
Sub-total:	408.962,82	420.259,24
Cambios en Activos y Pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-10.472,44	-15.148,13
Aumento en Imp. Fiscales y Retenc. Fuente, neto	15.469,32	-52.766,63
(Aumento) disminución en Inventarios	78.408,70	31.171,45
Disminución en otras cuentas por cobrar	-9.125,38	28.918,73
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	-22.250,02	-9.995,09
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	-296.528,97	-139.023,01
(Disminuc.) en 15% P.T., e Impto. Renta 22%	-117.409,84	-114.356,69
Aumento(Dism) Otros Pasivos	15.650,72	-18.534,50
Sub-total:	-346.257,91	-289.733,87
Efectivo neto recibido por Actividades de Operación:	62.704,91	130.525,37

Ver nota a los estados financieros.