Grant Thornton
An instinct for growth™

Grant Thornton Pérez Mejía, Nieves, S.A. de C.V.
Avenida Masferrer Norte
Pasaje San Luis # 8
Col. Escalón
San Salvador

PBX + 503 2523 0400
www.grantthornton.com.sv

DISTRIBUIDORA NACIONAL, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Con Informe del Auditor Independiente
Al 31 de diciembre de 2017

EF DISNA1718

Grant Thornton
An instinct for growth™

Informe del Auditor Independiente

Grant Thornton Pérez Mejía, Novas, S.A. de C.V.
Avenida Masferrer Norte
Pasaje San Luis #11
Col. Escalón
San Salvador

PBX: +503 2523 0400
www.grantthornton.com.sv

A la Junta General de Accionistas
Distribuidora Nacional, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Distribuidora Nacional, S.A. de C.V. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio 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 materiales, la situación financiera de Distribuidora Nacional, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAS). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto razonablemente podrían influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAS, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización del principio contable de empresa en funcionamiento sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

Sin embargo, hechos o condiciones futuras que pueden hacer que la Compañía deje de continuar como una empresa en funcionamiento.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
Inscripción No. 1513.

INSCRIPCION No. 1513

Jaime Antonio Pérez
Socio

INSCRIPCION No. 1150

San Salvador, El Salvador
26 de mayo de 2018.

DISTRIBUIDORA NACIONAL, S.A. DE C.V.
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(Cifras en US Dólares)

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	27,481	303,552
Cuentas por cobrar a clientes – neto	5	2,887,024	2,496,006
Otras cuentas por cobrar	6	8,585	7,842
Impuestos por recuperar	7	248,499	258,703
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	1,029,477	574,331
Inventarios	9	1,695,829	2,111,519
Gastos pagados por anticipado	10	500,675	387,415
Total activo corriente		6,397,570	6,139,368
Activo no corriente:			
Mobiliario y equipo – neto	11	57,377	60,361
Inversiones en asociadas	12	891,600	891,600
Activo por impuesto sobre la renta diferido	13	20,182	27,254
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no corrientes	8	46,239	60,994
Total activo no corriente		1,015,398	1,040,209
Total activo		7,412,968	7,179,577
Pasivo			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios corrientes	14	1,365,604	1,450,000
Otros préstamos por pagar	15	95,047	103,270
Porción circulante de deuda no corriente	19	252,000	246,862
Cuentas por pagar proveedores	16	1,090,210	1,586,000
Impuestos y retenciones por pagar	17	159,345	70,087
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	837,122	153,570
Préstamo por pagar a parte relacionada corriente	8	65,000	70,000
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	18	542,819	361,197
Porción corriente de pasivo por beneficio por retiro voluntario	20	12,832	22,990
Total pasivo corriente		4,419,985	4,063,976
Pasivo no corriente			
Préstamo por pagar parte relacionada no corriente	8	40,000	40,000
Préstamo bancario no corriente	19	352,138	613,077
Pasivo por beneficio por retiro voluntario	20	49,442	49,442
Cuentas por pagar a partes relacionadas no corrientes	8	47,575	47,575
Total pasivo no corriente		489,155	750,094
Total pasivo		4,909,140	4,814,070
Patrimonio			
Capital social	21	1,477,800	1,477,800
Reserva legal		179,277	165,534
Utilidades acumuladas		846,751	722,173
Total patrimonio		2,503,828	2,365,507
Total pasivo y patrimonio		7,412,968	7,179,577

DISTRIBUIDORA NACIONAL, S.A. DE C.V.
Estado de resultados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2017
(Cifras en US Dólares)

	Notas	2017	2016
Ingresos	22	**17,444,460**	17,031,948
Costo de venta	23	**(13,495,988)**	(13,114,435)
		3,948,472	3,917,513
Otros ingresos	24	**9,132**	18,638
Gastos de operación:			
Gastos de venta y mercadeo	25	**(1,926,621)**	(1,954,132)
Gastos de administración	26	**(1,684,847)**	(1,693,766)
Gastos financieros	27	**(142,740)**	(112,428)
Otros gastos		**-**	(5,660)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		**203,396**	170,165
Gasto por impuesto sobre la renta	28	**(65,075)**	(53,817)
Utilidad neta		**138,321**	116,348

DISTRIBUIDORA NACIONAL, S.A. DE C.V.
Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2017
(Cifras en US Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,477,800	153,493	617,866	2,249,159
Utilidad neta	-	-	116,348	116,348
Incremento de la reserva legal	-	12,041	(12,041)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,477,800	165,534	722,173	2,365,507
Utilidad neta	-	-	**138,321**	**138,321**
Incremento de la reserva legal	-	**13,743**	**(13,743)**	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**1,477,800**	**179,277**	**846,751**	**2,503,828**

DISTRIBUIDORA NACIONAL, S.A. DE C.V.
Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2017
(Cifras en US Dólares)

	2017	2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	203,396	170,165
Ajustes por:		
Depreciación de mobiliario y equipo	24,158	26,819
Estimación para cuentas incobrables	8,744	40,082
Provisión por beneficio por retiro voluntario	197	6,139
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	(3,000)	-
Pérdida por venta de vehículos	-	5,660
Gasto financiero por intereses	120,821	103,987
Ingreso financiero por intereses	(102)	(822)
	354,214	352,030
Cuentas por cobrar a clientes – neto	(399,762)	(115,789)
Otras cuentas por cobrar	(743)	3,108
Impuestos por recuperar	14,938	46,647
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(455,146)	277,038
Inventarios	415,690	132,329
Gastos pagados por anticipado	(113,260)	(19,331)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no corrientes	14,755	-
Cuentas por pagar a proveedores	(495,784)	(453,016)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	683,552	59,931
Impuestos y retenciones por pagar	89,258	36,971
Pagos por beneficio por retiro voluntario	(10,355)	(10,382)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	179,404	(129,830)
Efectivo neto provisto por las operaciones	276,761	179,705
Intereses pagados	(118,603)	(100,892)
Intereses cobrados	102	822
Efectivo neto provisto de actividades de operación antes de impuesto sobre la renta	158,260	79,635
Impuesto sobre la renta pagado	(62,737)	(50,896)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	95,523	28,740
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(21,174)	(4,866)
Ganancia por Venta de activo fijo	3,000	1,500
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(18,174)	(3,366)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Adquisición de préstamos bancarios	2,356,911	854,473
Adquisición de préstamos bancarios parte relacionada	25,000	-
Pago de préstamos bancarios	(2,705,331)	(700,558)
Pago de préstamos por pagar a parte relacionada	(30,000)	(10,000)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(353,420)	143,915
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(276,071)	169,289
Efectivo al inicio del año	303,552	134,263
Efectivo al final del año	27,481	303,552