

DISBREN S.A.

**OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE JUNTO CON LOS ESTADOS FINANCIERO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Indice

- Opinión del auditor independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USA	Estados Unidos de América
IASB	International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad)
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
SRI	Servicios de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado

DISBREN S.A.

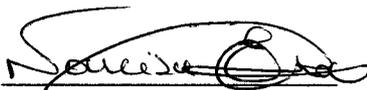
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

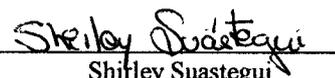
Años terminados al 31 de diciembre del 2012, y el año 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	36.157,99	51.185,93	367.265,97
Cuentas por cobrar comerciales	7	911.188,92	1.041.809,18	577.889,82
Impuestos corriente por cobrar	8	33.398,48	-	-
Otras cuentas por cobrar	9	1.968,79	261.205,15	162.200,44
Gastos pagados por anticipado	10	94.958,76	19.919,05	21.250,29
Inventarios	11	3.433.240,09	3.752.541,19	3.306.567,68
Total activos corrientes		4.510.913,03	5.126.660,50	4.435.174,20
Instalaciones, equipos y muebles	12	131.714,48	214.834,13	239.511,29
Activos por impuesto a la renta diferido	14	113.158,03	69.879,63	-
Otros Activos		-	202.720,40	202.720,40
Total activos no corrientes		244.872,51	487.434,16	442.231,69
Total activos		4.755.785,54	5.614.094,66	4.877.405,89
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	13	1.421.492,88	1.351.725,79	1.694.612,20
Impuestos corrientes por pagar	14,3	51.834,84	91.704,29	25.688,82
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	28.371,67	123.979,59	567.535,18
Total pasivos corrientes		1.501.699,39	1.567.409,67	2.287.836,20
Pasivos a largo plazo	16	75.485,95	-	2.362.463,69
Total pasivos a largo plazo		75.485,95	-	2.362.463,69
Total pasivos		1.577.185,34	1.567.409,67	4.650.299,89
Patrimonio:				
Capital Social	17	800,00	800,00	800,00
Aporte para futura capitalización		-	-	53.681,81
Reserva Legal	18	800,00	800,00	24.267,22
Resultados acumulados		3.177.000,20	4.045.084,99	148.356,97
Total patrimonio		3.178.600,20	4.046.684,99	227.106,00
Total pasivos y patrimonio		4.755.785,54	5.614.094,66	4.877.405,89
		-	0,00	-


 Narcisa Elizabeth Eras
 Gerente General


 Shirley Suastegui
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		3.485.575,38	4.497.869,41
Costo de producto vendidos	19	<u>(2.638.250,41)</u>	<u>(3.427.402,75)</u>
Utilidad Bruta		<u>847.324,97</u>	<u>1.070.466,66</u>
Gastos:	20		
Venta		(674.019,57)	(651.458,03)
Administrativo		(504.381,34)	(763.310,44)
		<u>(1.178.400,91)</u>	<u>(1.414.768,47)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>(331.075,94)</u>	<u>(344.301,81)</u>
Impuesto a la renta	14	(48.590,09)	(46.884,35)
Ingreso por impuestos diferidos	14	<u>43.278,40</u>	<u>69.879,63</u>
Utilidad (pérdida) integral neta		<u><u>(336.387,63)</u></u>	<u><u>(321.306,53)</u></u>

Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

Shirley Suastegui
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, y el año 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		Total patrimonio de los socios
				Adopción primera vez de NIIF	Utilidad (Pérdida) disponible	
Saldos al 1 de enero del 2011	800,00	53.681,81	24.267,22	196.128,50	(47.771,53)	227.106,00
Corrección de errores					4.194.567,33	4.194.567,33
Regularización		(53.681,81)	(23.467,22)		23.467,22	(53.681,81)
Pérdida neta integral					(321.306,53)	(321.306,53)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800,00	0,00	800,00	196.128,50	3.848.956,49	4.046.684,99
Corrección de errores					(531.697,16)	(531.697,16)
Utilidad integral neta					(336.387,63)	(336.387,63)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800,00	0,00	800,00	196.128,50	2.980.871,70	3.178.600,20

Corrección de errores.- corresponde al ajuste por la aplicación de la NIIF 1 "Adopción de NIIF por primera vez" al final del período de transición por pasivos que no cumplen con los requerimientos para ser reconocidos como tales

Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

Shirley Suastegui
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

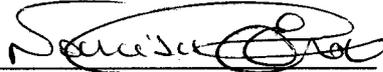
DISBREN S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		3.800.543	3.464.163
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(3.126.096)	(5.014.683)
Pago a empleados		(317.780)	(780.001)
Intereses recibidos		-	69.880
Impuesto a la renta pagado	14	(70.904)	(39.896,45)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>285.763</u>	<u>(2.300.538)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición/Producto de la venta de equipos	12	75.885	(37.898)
Ingreso por impuestos diferidos		-	(69.880)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>75.885</u>	<u>(107.777)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Prestamos a largo plazo	18	75.486	(2.046.264)
Otras entradas de efectivo		(452.162)	4.138.499
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(376.676)</u>	<u>2.092.236</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(15.028)	(316.080)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		51.186	367.266
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>36.158</u>	<u>51.186</u>
		(0,00)	(0,00)



 Narcisa Elizabeth Eras
 Gerente General



 Shirley Suastegui
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN

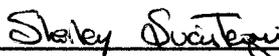
Años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) neta	(336.388)	(321.307)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	63.908	62.575
Deterioro por cuentas incobrables	41.603	941
Ganancia por impuesto a la renta diferido	(43.278)	(69.880)
Impuesto a la renta	48.590	46.884
	<u>(225.565)</u>	<u>(280.786)</u>
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	212.002	(587.733)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado	27.926	(404.577)
Inventarios	319.301	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	69.767	(342.886)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(46.765)	(644.660)
Impuesto a la renta pagado	(70.904)	(39.896,45)
	<u>285.763</u>	<u>(2.300.538)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>-</u>	<u>0,00</u>


Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General


Shirley Suastegui
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros



INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Bases de presentación	7
3 Políticas adoptadas para la preparación de los EEEF	8
4 Normas contables, nuevas y revisadas	14
5 Administración de riesgo financiero	14
6 Efectivo	16
7 Cuentas por cobrar comerciales	17
8 Impuestos por cobrar	17
9 Otras cuentas por cobrar	17
10 Gastos pagados por anticipado	18
11 Inventarios	18
12 Instalaciones, equipos y muebles	18
13 Cuentas por pagar comerciales	20
14 Impuestos por pagar	20
15 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	23
16 Pasivo a largo plazo	23
17 Capital social	23
18 Reserva legal	23
19 Costo de venta	24
20 Gastos operativos	24
21 Explicación de efectos de la transición a NIIF	24
22 Exposición al riesgo de crédito	28
23 Eventos subsecuentes	29



1. Información General

DISBREN S.A. constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 22 de febrero del 2001, mediante Resolución No. 1757 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de marzo del 2001.

Sus operaciones consisten principalmente en la venta al por mayor de calzado y prendas de vestir. La compañía tiene como domicilio tributario la Ciudad de Guayaquil, en las calles 6 de Marzo 1017 y Sucre.

La Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Unico de Contribuyente (RUC) No. 0992154527001 y la Superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 103573.

A la fecha de corte de los estados financieros al 1 de enero del 2011, 31 de diciembre del 2011 y 2012, era otro profesional el responsable de los saldos contables bajo NEC, sin embargo, a la fecha de la emisión de los estados financieros, autorizada por la Junta General de Accionistas, se reestructuraron y ajustaron los saldos bajo NIIF con la supervisión, responsabilidad y firma del contador actual.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

2.1. Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 20 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 30 de septiembre del 2014.

2.2. Bases de medición.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3. Moneda funcional y de presentación.- La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".



Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y al inicio y final del 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

- 2.4. Uso de estimados y juicios.-** La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

- 2.5. Estados financieros comparativos.-** La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con la NIIF requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior, y de acuerdo a la NIIF 1, se debe comparar con el inicio y final del período de transición que fue el año 2011.

- 2.6. Período de reporte.-** El ejercicio económico obligatorio a desarrollar contable y tributariamente corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010.

- 2.7 Empresa en marcha.-** Al 31 de diciembre del 2012, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

3. Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes-

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.



3.3. Activos y Pasivos financieros-

- 3.3.1. Activos financieros.-** representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a clientes y por préstamos a funcionarios, empleados y partes relacionadas, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por el vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- 3.3.2 Pasivos financieros.-** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas y gastos acumulados por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- 3.3.3. Reconocimiento inicial.-** La Compañía reconoce un activo y pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo; o, a pagar el pasivo. Los activos y pasivos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción.
- 3.3.4. Medición posterior.-** Los activos y pasivos financieros detallados, se miden a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro, ya que no generan intereses y son exigibles a corto plazo.
- 3.3.5 Baja.-** La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

3.4. Inventarios-

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se



encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

3.5. Instalaciones, equipos y muebles-

3.5.1. Reconocimiento y medición.- Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las instalaciones, equipos y muebles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las instalaciones, equipos y muebles se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, equipos y muebles son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

3.5.2. Depreciación.- La depreciación de instalaciones, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de Las instalaciones, equipos y muebles, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Equipos de operación	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.



3.6. Deterioro-

3.6.1. Activos financieros.- Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

3.6.2. Activos no financieros.- El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.



Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.7. Beneficios a empleados

3.7.1. Beneficios a largo plazo.- La legislación laboral establece la constitución de una reserva por jubilación patronal cuando los empleados han cumplido más de 25 años continuos o discontinuos, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía procederá con el reconocimiento de la provisión requerida cuando los empleados cumplan más de 10 años prestando sus servicios a la empresa, por la alta rotación del personal operativo.

3.7.2. Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga.

3.7.3. Beneficios por terminación.- Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.8. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado



de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.9. Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

3.10. Costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

3.11. Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido (ganancia o pérdida). El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.



El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La administración tributaria no reconoce a la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 "Impuesto a la renta diferido", para la presentación de la información financiera, además que no acepta la reversión de gastos de años anteriores.

4. Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los estados financieros de la Compañía, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual será obligatoria para los estados financieros de la Compañía para el año 2013 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. La Compañía no piensa adoptar esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

5. Administración de riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

5.1. Marco de administración de riesgos



La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

5.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

5.2.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. De los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero



que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

5.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período semestral, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

5.4. Riesgo de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios de precio del cobre y otros metales a nivel internacional, y cambios en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía. La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

5.5. Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

La Compañía, por requerimiento del exterior, debe reinvertir las utilidades generadas en cada ejercicio para fortalecimiento del capital y realizar nuevas inversiones.

Localmente si las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más las reservas, podría entrar en causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías, y se requiere que se realice un aumento de capital con nuevas aportaciones por parte de los Socios.

La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los Socios. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía.

DISBREN S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**6. Efectivo**

El detalle de efectivo, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	1 de enero <u>del 2011</u>
Efectivo en caja	840,00	16.464,53	12.451,33
Depósitos en bancos locales	35.317,99	34.721,40	354.814,64
	<u>36.157,99</u>	<u>51.185,93</u>	<u>367.265,97</u>

7. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	1 de enero <u>del 2011</u>
Clientes locales	959.457,83	1.048.587,74	583.727,09
Provision Cuentas incobrables	<u>(48.268,91)</u>	<u>(6.778,56)</u>	<u>(5.837,27)</u>
	<u>911.188,92</u>	<u>1.041.809,18</u>	<u>577.889,82</u>

El siguiente es el movimiento de la estimación de deterioro por riesgo de incobrabilidad a la cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 2012 y 2011, fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	6.778,56	5.837,27
Estimación cargada a resultados	<u>41.490,35</u>	<u>941,29</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>48.268,91</u>	<u>6.778,56</u>

La estimación por deterioro de la cartera por riesgos de incobrabilidad, se origino por la aplicación de un porcentaje razonable, sobre saldos por cobrar que se encuentran vencidos por encima de la política de crédito que mantiene la Compañía.

8. Impuestos por cobrar-

Los impuestos por cobrar, fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	1 de enero <u>del 2011</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	17.516,97	-	-
Retenciones de Impuesto a la renta de clientes	15.881,51	-	-
	<u>33.398,48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El IVA por cobrar originado en la compra de bienes y servicios, se compensa mensualmente con el IVA generado en las ventas.

Las Retenciones de Impuesto a la Renta de clientes, se compensa con el impuesto a la renta causado al cierre del ejercicio, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad

contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente. Cuando se estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

Los dos primeros años los saldos por cobrar se compensaron con las obligaciones tributarias y el año 2012 se dejaron abiertas las cuentas.

9. Otras cuentas por cobrar-

El detalle de otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Partes Relacionadas	-	250.057,38	144.042,81
Empleados	1.968,79	5.977,77	18.157,63
Varios	-	5.170,00	-
	<u>1.968,79</u>	<u>261.205,15</u>	<u>162.200,44</u>

10. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado, fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Seguros	826,53	394,73	0,00
Anticipos a proveedores	88.118,64	8.547,77	18.442,63
Otros	6.013,59	10.976,55	2.807,66
	<u>94.958,76</u>	<u>19.919,05</u>	<u>21.250,29</u>

11. Inventarios

Un detalle de inventarios, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Mercadería	3.890.903,43	3.795.740,39	3.067.898,87
Mercadería en tránsito	56.691,34	238.909,94	19.476,64
Otros inventarios	-	35.525,54	219.192,17
Deterioro de inventarios	(514.354,68)	(317.634,68)	-
	<u>3.433.240,09</u>	<u>3.752.541,19</u>	<u>3.306.567,68</u>

El movimiento de la estimación por deterioro, fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	317.634,68	-
Deterioro cargado a resultados	196.720,00	317.634,68
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>514.354,68</u>	<u>317.634,68</u>

El deterioro se origina por el sobre stock que mantiene la compañía y esto se refleja en una pérdida estimada por lento movimiento.



12. Instalaciones, equipos y muebles

Un detalle de las instalaciones, equipos y muebles al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>Edificio</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Equipos computa ción</u>	<u>Equipos oficinas y radios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Costo o costo atribuido:						
Saldos al 1 de enero del 2011	108.109,01	104.907,54	59.292,71	34.265,30	80.794,50	387.369,06
Adiciones		35.626,25	2.271,51			37.897,76
Saldos al 31 de diciembre del 2011	108.109,01	140.533,79	61.564,22	34.265,30	80.794,50	425.266,82
Regularización					(79.060,13)	(79.060,13)
Adiciones			3.084,86	89,95		3.174,81
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>108.109,01</u>	<u>140.533,79</u>	<u>64.649,08</u>	<u>34.355,25</u>	<u>1.734,37</u>	<u>349.381,50</u>
Depreciación y deterioro acumulado:						
Saldos al 1 de enero del 2011	(21.922,10)	(27.568,35)	(53.121,06)	(22.121,44)	(23.124,82)	(147.857,77)
Ajuste contable						0,00
Gasto depreciación del año	(5.405,45)	(24.544,13)	(6.546,36)	(3.426,53)	(22.652,45)	(62.574,92)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(27.327,55)	(52.112,48)	(59.667,42)	(25.547,97)	(45.777,27)	(210.432,69)
Regularización					56.673,68	56.673,68
Gasto depreciación del año	(5.555,59)	(28.106,75)	(883,80)	(3.426,53)	(25.935,34)	(63.908,01)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(32.883,14)</u>	<u>(80.219,23)</u>	<u>(60.551,22)</u>	<u>(28.974,50)</u>	<u>(15.038,93)</u>	<u>(217.667,02)</u>
Valor en libros neto:						
Al 1 de enero del 2011	<u>86.186,91</u>	<u>77.339,19</u>	<u>6.171,65</u>	<u>12.143,86</u>	<u>57.669,68</u>	<u>239.511,29</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>80.781,46</u>	<u>88.421,31</u>	<u>1.896,80</u>	<u>8.717,33</u>	<u>35.017,23</u>	<u>214.834,13</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>75.225,87</u>	<u>60.314,56</u>	<u>4.097,86</u>	<u>5.380,75</u>	<u>(13.304,56)</u>	<u>131.714,48</u>



13. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales, fueran las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Proveedores locales	66.215,50	67.223,28	63.419,53
Proveedores del exterior	1.355.277,38	1.284.502,51	1.631.192,67
	<u>1.421.492,88</u>	<u>1.351.725,79</u>	<u>1.694.612,20</u>

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior no origina diferencial cambiario, no incluyen partes relacionadas y no generan intereses

14. Impuestos por pagar-

14.1. Situación tributaria.- La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

14.2. Anticipo del impuesto a la renta.- A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

14.3. Pasivo por impuestos corrientes-

El detalle de impuestos corrientes por pagar, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	49.801,99	67.241,35	8.455,64
Retenciones de Impuesto a la renta a proveedores	2.032,65	2.149,05	1.907,19
Impuesto a la renta	-	22.313,89	15.325,99
	<u>51.834,64</u>	<u>91.704,29</u>	<u>25.688,82</u>

El impuesto al valor agregado corresponde al valor generado en las ventas mensualmente y se compensaran con el impuesto cobrado, y su liquidación se ha realizado oportunamente.

Las retenciones de impuesto a la renta a proveedores, corresponde a un porcentaje aplicado a la adquisición de bienes y servicios, y se liquida a favor de la Administración tributaria mensualmente oportunamente.



14.4. Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto de impuesto a la renta, neto incluye el impuesto corriente y el diferido, fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	48.590,09	46.884,35
(Ganancia) por impuesto a la renta diferido	<u>(43.278,40)</u>	<u>(69.879,63)</u>
	<u>5.311,69</u>	<u>(22.995,28)</u>

14.5. Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(331.075,94)	(344.301,81)
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta contable	<u>(76.147,47)</u>	<u>(82.632,43)</u>
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto de ajustes por aplicación NIIF	-	76.232,32
Gastos no deducibles	<u>13.052,47</u>	<u>8.008,36</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>1.608,25</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>48.590,91</u>	<u>46.884,35</u>

14.6. Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar, fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	48.590,90	46.884,35
Impuesto a la renta a pagar:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(28.678,80)	(4.658,38)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(35.793,61)</u>	<u>(19.912,10)</u>
Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)	<u>(15.881,51)</u>	<u>22.313,87</u>

Debido a que el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, este se convierte en impuesto a la renta mínimo a pagar, menos las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y 2%, aplicada por los clientes al momento de realizar una venta, y se acumulan en las cuentas por cobrar como crédito tributario durante el año, hasta liquidarlo al cierre del ejercicio. Los saldos a favor podrán ser compensados hasta un



período de tres años, posterior a este periodo no tiene derecho a ser compensados.

14.7. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es atribuible a los siguientes efectos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diferencias temporales en:		
Deterioro de inventarios	196.720,00	317.634,68
	<u>196.720,00</u>	<u>317.634,68</u>
Tasa corporativa para el próximo año	22%	22%
Activo por impuesto a la renta diferido	<u>43.278,40</u>	<u>69.879,63</u>

14.8. Reformas tributarias

El 10 de diciembre del 2012 mediante R.O. No.847, se publicó la Ley Orgánica de los Ingresos para el Gastos Social, mediante el cual se reformo la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna, el cual entre los principales aspectos incluye:

- Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta, únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros
- Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.
- Se grava con la tarifa del 0,084% a los activos en el exterior, como son la tenencia a cualquier títulos de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias filiales u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y, las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales de menor imposición o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0,35%.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.



compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

15. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Nómina y beneficios sociales:			
Aportes al IESS, IECE y SECAP	4.816,47	5.301,81	5.285,21
Beneficios sociales	14.385,11	23.975,60	21.606,31
Comisiones	5.121,96	3.373,93	22.725,31
Obligaciones con terceros c/p		19.884,79	517.918,35
Otras cuentas	<u>4.048,13</u>	<u>71.443,45</u>	<u>0,00</u>
	<u>28.371,67</u>	<u>123.979,58</u>	<u>567.535,18</u>

Los aportes a la seguridad social y los beneficios sociales, se liquidaron oportunamente de acuerdo a las fechas establecidas legalmente.

16. Pasivos a Largo Plazo

Un detalle de los pasivos a largo plazo, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Prestamo de accionistas	75.485,95	0,00	2.046.263,69
Otros pasivos	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>316.200,00</u>
	<u>75.485,95</u>	<u>0,00</u>	<u>2.362.463,69</u>

Las transacciones con accionistas fueron liquidadas a corto plazo, fueron realizadas en términos acordados entre ellos y no generaron intereses.

17. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800.00 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

18. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede

distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. Costo de Venta

Un resumen del costo de venta; es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario Inicial	3.795.740,39	3.067.898,87
Compras de bienes	360.846,16	1.339.514,69
Importaciones	2.372.567,29	2.815.729,58
(-)Inventario Final	(3.890.903,43)	(3.795.740,39)
	<u>2.638.250,41</u>	<u>3.427.402,75</u>

20. Gastos operativos

Un resumen de los gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	225.521,66	260.263,46
Beneficios sociales	41.642,24	32.996,98
Aporte IESS	40.540,60	43.185,21
Honorarios profesionales	18.028,00	22.770,60
Arrendamientos	67.000,00	90.000,00
Mantenimientos	143.953,15	160.125,29
Combustibles	3.044,44	2.961,88
Promocion y publicidad	-	32.989,42
Suministros y materiales	17.831,00	24.341,71
Transporte	9.821,96	12.164,95
Cuentas incobrables	41.603,28	-
Deterioro de inventarios	196.720,00	317.634,68
Comisiones	53.567,18	43.109,80
Intereses pagados a terceros	661,23	63.688,17
Seguros y reaseguros	5.381,56	11.994,98
Impuestos, contribuciones y otros	18.150,81	37.502,37
Gastos de viaje	47.687,78	47.663,55
Depreciacion	63.908,01	62.574,92
Servicios publicos	23.806,45	26.499,31
Otros servicios	159.531,56	122.301,19
	<u>1.178.400,91</u>	<u>1.414.768,47</u>

21. Explicación de efectos de la transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(1), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos



Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

21.1. Resultados acumulados por aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21.2. Estados de situación financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2011), y comparativo (31 de diciembre del 2011) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

DISBREN S.A.
Notas a los estados financieros
Conversión de NEC a NIIF
En Dólares de los Estados Unidos de América



	Saldos	Efectos de transición a NIIF		Saldos	Saldos	Efectos de transición a NIIF		Saldos
	según	1 de enero del 2011		según	según	31 de diciembre del 2011		según
	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo	367.265,97			367.265,97	51.185,93			51.185,93
Cuentas por cobrar comerciales	577.889,82			577.889,82	1.164.681,27			1.164.681,27
Otras cuentas por cobrar	162.200,44			162.200,44	237.014,87	(98.681,81)		138.333,06
Impuestos corrientes por cobrar	0,00			0,00	24.570,46	(24.570,46)		0,00
Gastos pagados por anticipado	21.250,29			21.250,29	51.022,89	(31.103,84)		19.919,05
Inventarios	3.306.567,68			3.306.567,68	4.039.072,03	(286.530,84)		3.752.541,19
Total activos corrientes	4.435.174,20	0,00	0,00	4.435.174,20	5.567.547,45	(440.886,95)	0,00	5.126.660,50
Instalaciones, equipos y muebles	798.765,88	(559.254,59)		239.511,29	377.023,75	397.064,97		214.834,13
Activos por impuesto diferido	0,00			0,00	0,00	69.879,63		69.879,63
Otros activos	202.720,40			202.720,40	202.720,40			202.720,40
Total activos no corrientes	1.001.486,28	(559.254,59)	0,00	442.231,69	579.744,15	466.944,60	0,00	487.434,16
Total activos	5.436.660,48	(559.254,59)	0,00	4.877.405,89	6.147.291,60	26.057,65	0,00	5.614.094,66
Pasivos y Patrimonio								
Cuentas por pagar comerciales	2.449.995,29	(755.383,09)		1.694.612,20	2.107.108,88			1.351.725,79
Impuestos corrientes por pagar	25.688,82			25.688,82	69.390,40	22.313,89		91.704,29
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	567.535,18			567.535,18	123.979,59			123.979,59
Total pasivos corrientes	3.043.219,29	(755.383,09)	0,00	2.287.836,20	2.300.478,87	22.313,89	0,00	1.567.409,67
Pasivos a largo plazo	2.362.463,69			2.362.463,69	3.797.502,36	(3.797.502,36)		0,00
Total pasivos no corrientes	2.362.463,69	0,00	0,00	2.362.463,69	3.797.502,36	(3.797.502,36)	0,00	0,00
Total pasivos	5.405.682,98	(755.383,09)	0,00	4.650.299,89	6.097.981,23	(3.775.188,47)	0,00	1.567.409,67
Patrimonio:								
Capital social	800,00			800,00	800,00			800,00
Aporte para futura capitalización	53.681,81			53.681,81	98.681,81	(98.681,81)		0,00
Reserva legal	24.267,22			24.267,22	800,00			800,00
Adopción NIIF por primera vez	0,00	196.128,50		196.128,50	0,00			196.128,50
Utilidades (perdidas) acumuladas	(47.771,53)			(47.771,53)	(50.971,44)	3.899.927,93		3.848.956,49
Total patrimonio	30.977,50	196.128,50	0,00	227.106,00	49.310,37	3.801.246,12	0,00	4.046.684,99
Total pasivos y patrimonio	5.436.660,48	(559.254,59)	0,00	4.877.405,89	6.147.291,60	26.057,65	0,00	5.614.094,66



21.3. Conciliación del patrimonio neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (estados financieros comparativos):

	<u>Ref.</u>	<u>1 de enero del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:	US\$	30.977,50	49.310,37
Ajustes por adopción por primera vez			196.128,50
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Regularización de los activos fijos	(A)	(721.406,35)	317.529,81
Regularización de la depreciación acumulada de	(B)	162.151,76	79.535,16
Regularización de cuentas por pagar a proveedores	(C)	755.383,09	-
Reconocimiento de deterioro en inventarios	(D)	-	(317.634,68)
Reconocimiento de activos por impuesto diferidos	(E)	-	69.879,63
Regularización del impuesto a la renta por pagar	(F)	-	(46.884,35)
Regularización por préstamos de accionistas	(G)	-	3.797.502,36
Regularización de aporte para futuro aumento de capital con cuentas por cobra relacionadas	(H)	-	(98.681,81)
Efecto de ajustes por adopción de NIIF		<u>196.128,50</u>	<u>3.801.246,12</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	<u>227.106,00</u>	<u>4.046.684,99</u>

Explicación de ajustes por corrección de errores:

- (A) Al 1 de enero del 2011, se regularizo los costos de construcción es en curso, instalaciones y otros equipos. Al 31 de diciembre del 2012, se regularizo el saldo de las construcciones en curso del año anterior.
- (B) Al 1 de enero del 2011, se regularizo la depreciación acumulada de las instalaciones y otros equipos dados de baja.
- (C) Al 1 de enero del 2011, existen cuentas por pagar a proveedores que no cumplen con la condición de pasivos, por lo tanto se regularización por la adopción de las NIIF.
- (D) Al 31 de diciembre del 2011, se reconoció el deterioro de los inventarios por sobre stock y lento movimiento.
- (E) Al 31 de diciembre del 2011, se reconoció el activo por impuesto a la renta diferido originado por el deterioro de inventarios.
- (F) Al 31 de diciembre del 2011, se reconoció como impuesto a la renta corriente, el anticipo determinado por ser mayor al impuesto causado.



- (G) Al 31 de diciembre del 2011, se regularizo las cuentas por pagar a los accionistas porque no cumplen con la condición de ser reconocido como pasivo.
- (H) Al 31 de diciembre del 2011, se regularizó un aporte para futuro aumento de capital que no cumple con los requisitos para ser reconocido como patrimonio, contra cuentas por cobrar a relacionadas.

21.4. Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	<u>Ref.</u>	<u>2.011</u>
Perdida neta reportada según NEC	US\$	(26.667,13)
Detalle de ajustes por corrección de errores:		
Ajuste por deterioro de inventario	(A)	(317.634,68)
Ajuste al impuesto a la renta por pagar	(B)	(46.884,35)
Ganancia por impuesto diferido	(C)	<u>69.879,63</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>(294.639,40)</u>
Pérdida neta de la Compañía según NIIF	US\$	<u>(321.306,53)</u>

Explicación de ajustes por corrección de error

- (A) Corresponde al registro de estimación por deterioro de inventario por lento movimiento.
- (B) Corresponde al efecto originado por el anticipo de impuesto a la renta mayor al impuesto a la renta causado.
- (C) Corresponde al efecto por el reconocimiento de activo por impuesto a la renta diferido.

22. Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.157,99	51.185,93	367.265,97
Cuentas por cobrar comerciales	911.188,92	1.041.809,18	577.889,82
Impuestos por cobrar	33.398,48	-	0,00
Otras cuentas por cobrar	1.968,79	261.205,15	162.200,44
Gastos pagados por anticipado	63.854,92	19.919,05	21.250,29
Inventarios	<u>3.464.343,93</u>	<u>3.752.541,19</u>	<u>3.306.567,68</u>
	<u>4.510.913,03</u>	<u>5.126.660,50</u>	<u>4.435.174,20</u>

Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyen:

Al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Valor en</u> <u>ibros</u>	<u>De 0 a 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 1 a 2</u> <u>años</u>
Cuentas por pagar comerciales	1.421.492,88	947.661,92	473.830,96	-
Impuestos por pagar	51.834,84	51.834,84	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	28.371,67	28.371,67	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	75.485,95	-	-	75.485,95
	<u>1.577.185</u>	<u>1.027.868,43</u>	<u>473.830,96</u>	<u>75.485,95</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

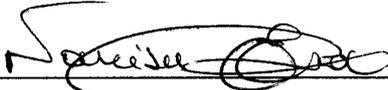
	<u>Valor en</u> <u>ibros</u>	<u>De 0 a 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 1 a 2</u> <u>años</u>
Cuentas por pagar comerciales	1.351.725,79	901.150,53	450.575,26	-
Impuestos por pagar	91.704,29	91.704,29	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	123.979,59	123.979,59	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	-	-	-
	<u>1.567.409,67</u>	<u>1.116.834,41</u>	<u>450.575,26</u>	<u>-</u>

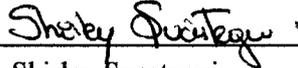
Al 1 de enero del 2011:

	<u>Valor en</u> <u>ibros</u>	<u>De 0 a 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 1 a 2</u> <u>años</u>
Cuentas por pagar comerciales	1.694.612,20	1.129.741,47	564.870,73	-
Impuestos por pagar	25.688,82	25.688,82	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	567.535,18	567.535,18	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	2.362.463,69	-	2.362.463,69	-
	<u>4.650.299,89</u>	<u>1.722.965,47</u>	<u>2.927.334,42</u>	<u>-</u>

23. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.


 Narcisa Elizabeth Eras
 Gerente General


 Shirley Suastegui
 Contador General