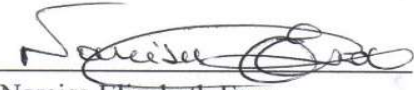


DISBREN S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

	Notas	2013	2012
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	43.145,29	36.157,99
Cuentas por cobrar comerciales	8	864.556,63	911.188,92
Impuestos por cobrar	9	80.433,88	33.398,48
Otras cuentas por cobrar	10	17.843,99	1.968,79
Inventarios	11	3.321.073,03	3.433.240,09
Gastos pagados por anticipado	12	29.627,99	94.958,76
Total activos corrientes		<u>4.356.680,81</u>	<u>4.510.913,03</u>
Instalaciones, equipos y muebles	13	138.298,79	131.714,48
Activos por impuesto a la renta diferido	15,7	113.158,03	113.158,03
Total activos no corrientes		<u>251.456,82</u>	<u>244.872,51</u>
Total activos		<u><u>4.608.137,63</u></u>	<u><u>4.755.785,54</u></u>
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	14	1.497.518,94	1.421.492,88
Impuestos por pagar	15,3	48.412,96	51.834,84
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16	127.516,72	28.371,67
Total pasivos corrientes		<u>1.673.448,62</u>	<u>1.501.699,39</u>
Otras cuentas por pagar a largo plazo	17	152.906,43	75.485,95
Total pasivos a largo plazo		<u>152.906,43</u>	<u>75.485,95</u>
Total pasivos		<u>1.826.355,05</u>	<u>1.577.185,34</u>
Patrimonio:			
Capital Social	18	800,00	800,00
Aporte para futura capitalización		-	-
Reserva Legal	19	800,00	800,00
Resultados acumulados		2.780.182,58	3.177.000,20
Total patrimonio		<u>2.781.782,58</u>	<u>3.178.600,20</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>4.608.137,63</u></u>	<u><u>4.755.785,54</u></u>
		-	-

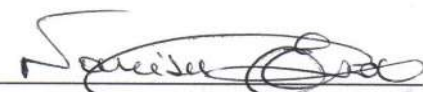

 Narcisa Elizabeth Eras
 Gerente General

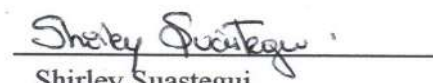

 Shirley Suastegui
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.**Notas a los Estados Financieros****Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012****En Dólares de los Estados Unidos de Norte América****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	20	1.507.120,94	3.485.575,38
Costo de producto vendidos	21	<u>(1.327.139,53)</u>	<u>(2.638.250,41)</u>
Utilidad Bruta		<u>179.981,41</u>	<u>847.324,97</u>
Gastos:			
Venta	22	(255.086,05)	(674.019,57)
Administrativo	23	(217.882,12)	(504.381,34)
Otros	23	(15.518,17)	-
		<u>(488.486,34)</u>	<u>(1.178.400,91)</u>
Utilidad (pérdida) operativa		<u>(308.504,93)</u>	<u>(331.075,94)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		<u>(308.504,93)</u>	<u>(331.075,94)</u>
Participación de utilidades		-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>(308.504,93)</u>	<u>(331.075,94)</u>
Impuesto a la renta		-	(48.590,09)
Ingreso por impuestos diferidos		-	43.278,40
Utilidad (pérdida) integral neta		<u>(308.504,93)</u>	<u>(336.387,63)</u>


Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General

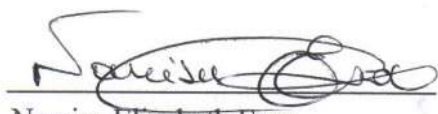
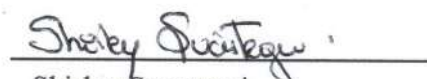

Shirley Suastegui
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.**Notas a los Estados Financieros****Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

	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 2012	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(pérdida) integral neta					(336.387,63)	(336.387,63)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>800,00</u>	<u>0,00</u>	<u>800,00</u>	<u>196.128,50</u>	<u>2.980.871,70</u>	<u>3.178.600,20</u>
Corrección de errores					(88.312,69)	(88.312,69)
Utilidad (perdida) integra neta					(308.504,93)	(308.504,93)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>800,00</u>	<u>0,00</u>	<u>800,00</u>	<u>196.128,50</u>	<u>2.584.054,08</u>	<u>2.781.782,58</u>

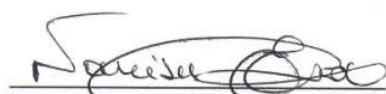
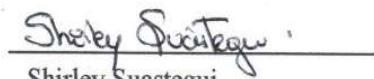
Corrección de errores.- corresponde al ajuste por la aplicación de la NIIF 1 "Adopción de NIIF por primera vez" al final del período de transición por pasivos que no cumplen con los requerimientos para ser reconocidos como tales


Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General
Shirley Suastegui
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DISBREN S.A.**Notas a los Estados Financieros****Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

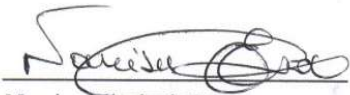
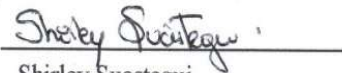
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		1.490.843	3.800.543
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(1.191.920)	(3.126.096)
Pago a empleados		(271.675)	(317.780)
Intereses pagados		(2.783)	-
Impuesto a la renta pagado		-	(70.903,98)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>24.464</u>	<u>285.763</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición/producto de la venta de equipos		<u>(6.584)</u>	<u>75.885</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6.584)</u>	<u>75.885</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Prestamos a largo plazo	17	77.420	75.486
Otras entradas de efectivo		<u>(88.313)</u>	<u>(452.162)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(10.892)</u>	<u>(376.676)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		6.987	(15.028)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>36.158</u>	<u>51.186</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>43.145</u>	<u>36.158</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.**Notas a los Estados Financieros****Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012****En Dólares de los Estados Unidos de Norte América****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) neta	(308.505)	(336.388)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	250	63.908
Deterioro por cuentas incobrables	-	41.603
Ganancia por impuesto a la renta diferido	-	(43.278)
Impuesto a la renta	15,4	48.590
	<u>(308.255)</u>	<u>(225.565)</u>
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	275.516	212.002
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado	(226.463)	27.926
Inventarios	112.167	319.301
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	76.026	69.767
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	95.473	(46.765)
Impuesto a la renta pagado	-	(70.903,98)
	<u>24.464</u>	<u>285.763</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>24.464</u>	<u>285.763</u>


Narcisa Elizabeth Eras
Gerente General
Shirley Suastegui
Contador General



INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Bases de presentación	7
3 Políticas adoptadas para la preparación de los EEFF	8
4 Normas contables, nuevas y revisadas	14
5 Determinación de valores razonables	14
6 Administración de riesgos	15
7 Efectivo	17
8 Cuentas por cobrar comerciales	17
9 Impuestos por cobrar	17
10 Otras cuentas por cobrar	18
11 Inventarios	18
12 Gastos pagados por anticipado	18
13 Instalaciones, equipos y muebles	19
14 Cuentas por pagar comerciales	20
15 Impuestos por pagar	20
16 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	23
17 Transacciones con partes relacionadas	23
18 Capital social	23
19 Reserva legal	24
20 Ventas	24
21 Costo de ventas	24
22 Gastos de ventas	24
23 Gastos de administracion	25
24 Exposición al riesgo de crédito	25
25 Eventos subsecuentes	26



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 Único de Contribuyente (RUC) No. 0992154527001 y la Superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 103573.

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.

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 2013 y 2012 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.
- 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 2013 y 2012.
- 2.7 Empresa en marcha.-** Al 31 de diciembre del 2013, 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. Instrumentos financieros

Activos y Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar, depósitos y los instrumentos de deuda financiera en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. .

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, entre ellos, son:



3.2.1. 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.

3.2.2. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

3.3. 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.

3.4. Instalaciones, equipos y muebles

3.4.1. Reconocimiento y medición

Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos 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 con base en avalúos practicados por peritos independientes; 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.

3.4.2. 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 la propiedad, planta y equipos, 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.

3.5. Deterioro

3.5.1. 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.

3.5.2. 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.

3.6. Beneficios a empleados

3.6.1. 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.

3.6.2. 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.

3.6.3. 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.

3.6.4. Participación de trabajadores

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

3.7. 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.

3.8. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

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.

Los 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.

3.9. Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

3.10. 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 es reconocido 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. Determinación de valores razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

5.1. Activos y pasivos financieros y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación, y no existe indicios que los activos y pasivos requieran la amortización bajo el método de interés efectivo, o su efecto es irrelevante e inmaterial.

5.2. Instalaciones, equipos y muebles



El valor razonable de las instalaciones, equipos y muebles reconocido como costo atribuido no corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, sino a su costo histórico de adquisición que no difiere de su valor de mercado. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

6. 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:

6.1. 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.

6.2. 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.

6.2.1. 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.

6.3. 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 de 60 a 90 días, 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.

6.4. 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.

6.5. 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.

DISBREN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



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 Compañía, 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.

7. Efectivo

El detalle de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1.651,16	840,00
Depósitos en bancos locales	41.494,13	35.317,99
	<u>43.145,29</u>	<u>36.157,99</u>

8. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes locales no relacionados	576.549,41	959.457,83
Clientes locales relacionados	107.392,92	-
Otras	228.883,21	-
Provision Cuentas incobrables	(48.268,91)	(48.268,91)
	<u>864.556,63</u>	<u>911.188,92</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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	48.268,91	6.778,56
Estimación cargada a resultados	0,00	41.490,35
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>48.268,91</u>	<u>48.268,91</u>

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

9. Impuestos por cobrar

Los impuestos por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron:

DISBREN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IVA pagado	20.255,66	17.516,97
Retenciones de impuesto a la renta	3.136,37	15.881,51
Anticipo de impuesto a la renta	33.677,26	0,00
Impuesto a la salida de divisa	23.364,59	0,00
	<u>80.433,88</u>	<u>33.398,48</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, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente.

10. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes Relacionadas	14.498,35	0,00
Empleados	3.345,64	1.968,79
	<u>17.843,99</u>	<u>1.968,79</u>

11. Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderia	3.424.764,22	3.890.903,43
Mercaderia en tránsito	410.663,81	56.691,34
Deterioro de inventarios	(514.355,00)	(514.354,68)
	<u>3.321.073,03</u>	<u>3.433.240,09</u>

12. Gastos pagados por anticipado

El detalle de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros	0,00	826,53
Anticipos a proveedores	9.415,24	88.118,64
Otros	20.212,75	6.013,59
	<u>29.627,99</u>	<u>94.958,76</u>

13. Instalaciones, equipos y muebles

Un detalle de las instalaciones, equipos y muebles al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

DISBREN S.A.**Notas a los Estados Financieros****Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012****En Dólares de los Estados Unidos de Norte América****Movimiento de instalaciones, equipos y muebles**

	<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 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	108.109,01	140.533,79	64.649,08	34.355,25	1.734,37	349.381,50
Adiciones	0,00	0,00	2.452,88	2.294,37	1.837,06	6.584,31
Saldos al 31 de diciembre del 2013	108.109,01	140.533,79	67.101,96	36.649,62	3.571,43	355.965,81
Depreciación y deterioro acumulado:						
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	(32.883,14)	(80.219,23)	(60.551,22)	(28.974,50)	(15.038,93)	(217.667,02)
Ajustes	0,00	(16.338,67)	2.611,46	(1.311,72)	15.038,93	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(32.883,14)	(96.557,90)	(57.939,76)	(30.286,22)	0,00	(217.667,02)
Valor en libros neto:						
Al 31 de diciembre del 2011	80.781,46	88.421,31	1.896,80	8.717,33	35.017,23	214.834,13
Al 31 de diciembre del 2012	75.225,87	60.314,56	4.097,86	5.380,75	(13.304,56)	131.714,48
Al 31 de diciembre del 2013	75.225,87	43.975,89	9.162,20	6.363,40	3.571,43	138.298,79

**14. Cuentas por pagar comerciales**

El detalle de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	201.053,20	66.215,50
Proveedores del exterior	1.296.465,74	1.355.277,38
	<u>1.497.518,94</u>	<u>1.421.492,88</u>

15. Impuestos por pagar**15.1. 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.

15.2. 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.

15.3. Cuentas por pagar por impuestos-

El detalle de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IVA cobrado	45.414,73	49.801,99
Retenciones de impuesto a la renta	935,75	2.032,65
Retenciones de IVA	2.062,48	0,00
	<u>48.412,96</u>	<u>51.834,64</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.

15.4. Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). Dicha



tasa se reduce al 12% (13% en 2012) 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 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		(331.076)
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta contable	-	(76.147)
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles		13.052
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>-</u>	<u>48.590,91</u>

15.5. Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo determinado		(46.591)
Impuesto a la renta a pagar:		
Saldo del anticipo pendiente de pago		19.912
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(35.794)</u>
Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)	<u>-</u>	<u>(15.882)</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.

15.6. Impuesto a la renta diferido

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



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diferencias temporales en:		
Inventarios	-	514.355
	<u>-</u>	<u>514.355</u>
Tasa corporativa para el próximo año	22%	22%
Activo por impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>113.158</u>

15.7. 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.
- 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%.

16. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina y beneficios sociales:		
Aportes al IESS, IECE y SECAP	5.563,91	4.816,47
Beneficios sociales	16.685,59	14.385,11
Comisiones	3.295,77	5.121,96
Otras cuentas	101.971,45	4.048,13
	<u>127.516,72</u>	<u>28.371,67</u>

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

17. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar corrientes:		
INNOVA Representación S.A.	202.662,93	
Accionistas	20.008,33	
	<u>222.671,26</u>	
Cuentas por pagar a largo plazo		
INNOVA Representación S.A.	99.856,40	
Accionistas	53.050,03	75.485,95
	<u>152.906,43</u>	<u>75.485,95</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de las transacciones con partes relacionadas fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	202.662,93	
Prestamos recibidos	77.420,48	75.485,95
Prestamos otorgados	<u>(20.008,33)</u>	<u>-</u>

Las transacciones entre partes relacionadas se realizaron en los términos y condiciones acordados entre las partes y no generan intereses porque se operaciones corrientes

18. Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800.00 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

**19. 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.

20. Ventas

Las ventas al 31 de diciembre del 2013, fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	1.630.550,36	3.821.977,25
Descuentos y devoluciones	(123.735,43)	(336.401,87)
Otros	306,01	0,00
	<u>1.507.120,94</u>	<u>3.485.575,38</u>

21. Costo de Venta

Un resumen del costo de venta al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario Inicial	3.890.903,43	3.795.740,39
Compras de bienes	0,00	360.846,16
Importaciones	861.000,32	2.372.567,29
Inventario Final	(3.424.764,22)	(3.890.903,43)
	<u>1.327.139,53</u>	<u>2.638.250,41</u>

22. Gastos de ventas

Un resumen del costo de venta al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	91.878,25	139.532,93
Beneficios sociales	19.510,39	28.771,84
Obligaciones con el IESS	17.807,50	25.025,61
Capacitaciones y asesorías	5.561,02	0,00
Arrendamientos	8.000,00	61.000,00
Mantenimientos y reparaciones	32.636,97	125.365,69
Promoción y publicidad	1.469,34	
Suministros y materiales	7.848,25	14.314,75
Seguros y reaseguros	2.197,05	1.743,33
Impuestos, contribuciones y otros	919,00	18.150,81
Comisiones		53.567,18
Depreciación	250,00	63.908,01
Servicios básicos	21.698,61	22.672,27
Otros gastos	45.309,67	119.967,15
	<u>255.086,05</u>	<u>674.019,57</u>



23. Gastos de administración

Un resumen del costo de venta al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	107.694,62	85.988,73
Beneficios sociales	16.538,58	12.870,40
Obligaciones con el IESS	21.294,00	15.514,99
Capacitaciones y asesorías	18.512,78	18.028,00
Arrendamientos	32.500,00	6.000,00
Mantenimientos y reparaciones	10.710,99	18.587,46
Suministros y materiales	2.287,43	3.516,25
Deterioro de inventario	0,00	196.720,00
Estimación para incobrables	0,00	41.603,28
Intereses y multas	12.734,71	661,23
Gastos bancarios	2.783,46	0,00
Seguros y reaseguros	10.709,65	3.638,23
Servicios básicos	3.152,96	1.134,18
Otros bienes	(5.518,89)	100.118,59
	<u>233.400,29</u>	<u>504.381,34</u>

24. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	43.145,29	36.157,99
Cuentas por cobrar comerciales	864.556,63	911.188,92
Impuestos por cobrar	80.433,88	33.398,48
Otras cuentas por cobrar	17.843,99	1.968,79
Gastos pagados por anticipado	29.627,99	63.854,92
Inventarios	<u>3.321.073,03</u>	<u>3.464.343,93</u>
	<u>4.356.680,81</u>	<u>4.510.913,03</u>

Riesgo de Liquidez.- los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyen:

Al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Valor en</u>	<u>De 0 a 6</u>	<u>De 6 a 12</u>	<u>De 1 a 2</u>
	<u>libros</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>años</u>
Cuentas por pagar comerciales	1.497.518,94	748.759	748.759	-
Impuestos por pagar	48.412,96	48.413	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>127.516,72</u>	<u>127.517</u>		
	<u>1.673.449</u>	<u>924.689</u>	<u>748.759</u>	<u>-</u>

DISBREN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

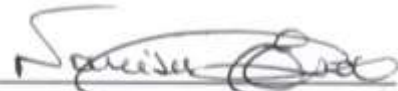


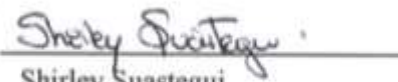
Al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Valor en</u> <u>libros</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	1.421.493	710.746	710.746	-
Impuestos por pagar	51.835	51.835	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	28.372	28.372	-	-
US\$	<u>1.501.699</u>	<u>790.953</u>	<u>710.746</u>	<u>-</u>

25. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2013 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