

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda,
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo - Edificio Mengü 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227 / 6017839 Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
DISMERO S. A.
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

DISMERO S. A.

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 26
<u>Información Suplementaria:</u>	
Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, período de transición de NEC a NIIF.	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DISMERO S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de DISMERO S. A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Tal como se menciona en la nota 2, la entidad adoptó a partir de enero 1 del 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 18. Estos estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los mismos han sido ajustados para propósitos comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente en la elaboración y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; también la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la entidad.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías, las mismas que fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al

efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración del control interno pertinente de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones contables importantes hechas por la Administración de la entidad son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

4. Tal como se explica en la Nota 2, un Resumen de las políticas contables significativas y bases para la preparación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Opinión Sin Salvedades

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISMERO S. A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

AuditPlus
Auditores y Contadores Independientes Cia. Ltda.
SC - RNAE No. 2-646

CPA. Baddi Ayrea A.
Socio
Registro # 0.17287

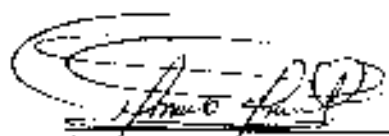
Abril 15, 2013

DISMERO S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	398,537	181,744
Activos financieros, neto	4	344,809	340,824
Inventarios	5	693,889	615,869
Servicios y otros pagos anticipados	6	44,932	11,982
Activos por impuestos corrientes		4,562	210
Total activos corrientes		<u>1,486,729</u>	<u>1,150,629</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	7	519,057	468,088
Activo intangible, neto	8	16,240	2,256
Activos por impuestos diferidos		7,261	7,261
Otros activos no corrientes		0	6,850
Total activos no corrientes		<u>542,558</u>	<u>484,455</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>2,029,287</u>	 <u>1,635,084</u>

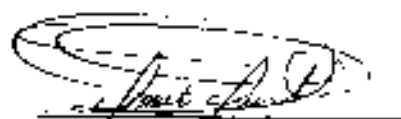

Sr. Marcelo Medina Parra
Gerente General


CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Registro # 35030

Ver notas a los estados financieros

DISMERO S. A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresados en U. S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	9	1,401,739	1,040,071
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	10, 15	247,252	142,622
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11, 23	25,014	32,268
Beneficios a empleados	12	51,324	39,211
Impuestos corrientes por pagar	13	65,727	76,966
Otros obligaciones corrientes	14	<u>24,128</u>	<u>77,015</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,815,184</u>	<u>1,408,153</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones bancarias a largo plazo	15, 16	61,695	98,487
Cuentas por pagar diversas relacionadas a largo plazo	16, 23	30,000	51,000
Provisiones por beneficios a empleados	17	46,630	27,449
Otras Obligaciones no corrientes		<u>23,219</u>	<u>36,580</u>
Total pasivos no corrientes		<u>161,544</u>	<u>213,516</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	18	35,778	35,778
Aportes para futuro aumento de capital		60,108	60,108
Reserva legal		33,090	33,090
Adopción por primera vez de las NIIF	18	(75,543)	(75,543)
Resultados acumulados		(43,352)	3,334
Utilidad del ejercicio		<u>42,478</u>	<u>(43,352)</u>
Total Patrimonio neto de los accionistas		<u>52,559</u>	<u>13,415</u>
TOTAL		<u>2,029,287</u>	<u>1,635,084</u>

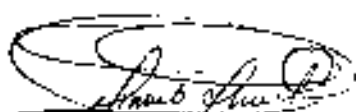

Sr. Marcelo Medina Parra
Gerente General
CPA. Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Registro # 35030

Ver notas a los estados financieros

DISMERO S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS	20	14,973,445	14,656,037
COSTO DE VENTAS	20	<u>13,504,823</u>	<u>13,313,009</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,468,622</u>	<u>1,343,028</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	21	895,648	878,500
Ventas	22	235,482	271,211
Generales		56,450	33,418
Depreciaciones de propiedades y equipos		79,311	83,220
Amortizaciones de seguros		19,968	21,481
Provisión para cuentas incobrables		106	3,261
Financieros		<u>53,994</u>	<u>48,608</u>
Total Gastos Operacionales		<u>1,340,959</u>	<u>1,339,699</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		127,663	3,329
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:		<u>32,224</u>	<u>46,158</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		159,887	49,487
(-) Participación a trabajadores	19, 12	23,983	7,423
(-) Anticipo impuesto a la renta mayor que el causado	19	<u>93,426</u>	<u>85,416</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>42,478</u>	<u>(43,352)</u>



Sr. Marcelo Medina Parra
Gerente General



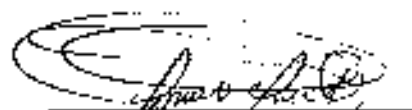
CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Registro # 35030

Ver notas a los estados financieros



DISMERO S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Social</u>	<u>Aportes Para Futuro Aumento de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad neta del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	35,778	0	33,090	0	0	30,717	99,585
Transferencia					30,717	(30,717)	
Aportes		60,108					60,108
Pagos de dividendos					(30,717)		(30,717)
Ajuste NIIF, nota 18				(75,543)	3,334		(72,209)
Pérdida del ejercicio						(43,352)	(43,352)
Diciembre 31, 2011	35,778	60,108	33,090	(75,543)	3,334	(43,352)	13,415
Transferencia					(43,352)	43,352	
Ajustes NIIF, nota 18					(3,334)		(3,334)
Utilidad del ejercicio						42,478	42,478
Diciembre 31, 2012	<u>35,778</u>	<u>60,108</u>	<u>33,090</u>	<u>(75,543)</u>	<u>(43,352)</u>	<u>42,478</u>	<u>52,559</u>


Sr. Marcelo Melina Parra
Gerente General
CPA. Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Registro # 35030**Ver notas a los estados financieros**

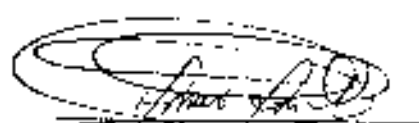
DISMERO S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	14,987,231	14,633,198
Efectivo Pagados a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(14,554,641)	(14,449,873)
Otros egresos, neto	<u>(67,272)</u>	<u>46,158</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>365,318</u>	<u>229,483</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(144,524)</u>	<u>(268,983)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pago de préstamos	(121,992)	(49,133)
Otros ingresos	117,991	
Accionistas	<u>—</u>	<u>21,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,001)</u>	<u>(28,333)</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo:		
Aumento neto en efectivo durante el año	216,793	(67,833)
Efectivo al Comienzo del año	<u>181,744</u>	<u>249,577</u>
Efectivo al FINAL DEL AÑO	<u>398,537</u>	<u>181,744</u>


Sr. Marcelo Medina Parra
Gerente General


CPA. Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Registro # 35030

Ver notas a los estados financieros

DISMERO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía DISMERO S. A., fue constituida en la ciudad de Babahoyo en la República del Ecuador mediante escritura pública emitida en febrero 14 del 2005, debidamente inscrita en el Registro Mercantil en Marzo 7 del 2005; y su actividad principal es la compra - venta de toda clase de productos alimenticios y de consumo al por mayor y al público en general, tales como; conservas, galletas, bebidas gaseosas, pastas, etc.; que son comercializados y distribuidos a través de las tiendas y bodegas que dispone la entidad en el cantón Babahoyo.

Las ventas del año 2012 tuvieron un incremento en \$317.408 con relación al año 2011 que representa el 2.17%, el costo de ventas tuvo un aumento no considerable en 1,44% en relación al año 2011, y los gastos operacionales tuvieron una fluctuación no considerable del 0.09% en comparación al año 2011; por lo cual la entidad en el año 2012 presentó una utilidad operacional de \$124,334 como aumento en relación al año anterior.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación – Los estados financieros de Dismero S. A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con disposiciones establecidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió disponer que las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) respectivamente, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

De acuerdo a Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008 y publicada en el R.O. No. 498, resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; por lo que la entidad aplicó obligatoriamente las Normas Internacionales de Información (NIIF) a partir de enero 1 del 2012, considerando como período de transición el año 2011.

La Superintendencia de Compañías emitió en diciembre 23 del 2009, la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el Registro Oficial No. 94, mediante el cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió disposiciones legales sobre los procedimientos para la implementación y aplicación de las NIIF, tales como: Resolución No. SC-ICLCPAIFRS.G.11010 con fecha de octubre 11 del 2011 correspondiente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. También en ese mismo año, se emitió la Resolución No. SC-ICLCPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011, relacionada con el destino de los saldos de las cuentas de Reservas de capital, reserva por donaciones, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No. SC-ICLCPAIFRS.G.11.015 emitida el 30 de diciembre del 2011, para Normar en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

Los estados financieros de DISMERO S. A., comprenden el estado de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, DISMERO S. A. ha cumplido con el proceso obligatorio de implementación y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 29 de abril del 2013, los mismos que están a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

A continuación se describe las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo - Para efectos del flujo de efectivo la entidad considera como efectivo y equivalente al efectivo, el disponible de efectivo en cajas y bancos. Al cierre contable del año 2012, los equivalentes al efectivo constituyen fondos en caja y en cuentas corrientes de bancos locales.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activos y pasivos financieros, tales como:

- **Cuentas por Cobrar** – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.

Inventarios.– Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de valorización.

Servicios y otros pagos anticipados – Constituyen seguros pagados por anticipado, los cuales son contabilizados con cargo a resultados en base al método del devengado considerando el periodo de amortización.

Propiedades, y Equipos.– Se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 7. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de comunicación, mobiliarios de autoservicio y otros activos; 3 para equipos de computación y software; y 5 para vehículos.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Activo intangible - Corresponde a desembolsos efectuados para la compra de licencias DOBRA y programas de computación, las cuales se amortizan durante 3 años.

Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto y Largo Plazo - Constituyen préstamos obtenidos de bancos locales los cuales se encuentran contabilizados íntegramente las obligaciones contraídas por la entidad.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, nota 17 el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizan con cargo a resultados cuando se provisionan.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 12.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, correspondientemente, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo.

Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Durante los años 2011 y 2010, la referida apropiación no se ha realizado debido a que el límite permitido por la Ley de Compañías, está cubierto en su totalidad.

Reconocimiento de Ingresos - Con relación a la venta de inventarios, el ingreso es reconocido cuando 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 inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los inventarios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país"

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen principalmente lo siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo y cheques al día	122,111	52,185
Bancos	273,253	126,679
Caja chica	3,005	148
Caja en tesorería	0	2,102
Caja general y almacén	0	630
Otros	<u>168</u>	<u>0</u>
Total	<u>398,537</u>	<u>181,744</u>

Efectivo y cheques al día, representan básicamente valores recaudados provenientes de facturaciones por ventas de productos en general efectuados durante el último día del mes de diciembre del 2012. Estos valores fueron depositados posteriormente en el primer día hábil del ejercicio económico del año 2013.

Bancos, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes de instituciones bancarias locales; Banco del Pichincha S. A. por \$231,715; Banco del Pacífico S. A. por \$30,582; Banco de Guayaquil por \$1,488, y Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio por \$8,968.

Estos fondos en Caja y Bancos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de los activos financieros, neto, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	291,610	284,074
Cheques postfechos y protestados	57,844	64,661
Empleados	3,801	2,632
Seguros por cobrar	5,496	5,495
Provisión de cuentas incobrables	<u>(13,942)</u>	<u>(16,038)</u>
Total	<u>344,809</u>	<u>340,824</u>

Clientes, representa facturaciones por ventas a crédito de productos en general mayor a 30 días efectuadas a terceros durante el año 2012. Estas ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

Cheques posfechados y protestados, representan cheques posfechados recibidos durante el mes de diciembre del 2012 de varios clientes por ventas de productos al por mayor. A la fecha del presente reporte los cheques posfechados fueron efectivizados en su totalidad.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	16,038	11,335
Provisión	3,367	3,261
Ajuste neto bajo NIIF	(5,463)	1,442
Saldo final del año	<u>13,942</u>	<u>16,038</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de inventarios son como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Mercadería 12%	398,370	313,672
Mercadería 0%	295,519	308,374
Otros		498
Menos: Provisión para obsolescencia		<u>(6,675)</u>
Total	<u>693,889</u>	<u>615,869</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía sobre obligaciones bancarias.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012, representa saldos de primas de pólizas de seguros pagadas anticipadamente y pendientes de amortizar, las cuales han sido renovadas y contratadas con la Compañía de Seguros y Reaseguros Río Guayas S. A., para cubrir las coberturas de riesgos de fidelidad, transporte, rotura de maquinaria, vehículos, equipos electrónicos, robo y asalto e incendio, y se encuentran vigentes durante un año desde octubre 24 del 2012 hasta octubre 24 del 2013; respectivamente.

Durante el año 2012, la compañía registró con cargo a resultados \$21,899; por concepto de amortizaciones de los valores de las primas de pólizas de seguros devengadas.

k

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, propiedades y equipos, neto es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Terrenos	180,000	180,000
Edificios	76,399	
Muebles y enseres	116,056	113,512
Equipos de computación	63,082	61,116
Vehículos	299,679	305,679
Otras propiedades y equipos	<u>91,409</u>	<u>35,778</u>
Sub-total	826,625	696,085
Menos: depreciación acumulada	<u>(307,568)</u>	<u>(227,997)</u>
Saldo final del año	<u>519,057</u>	<u>468,088</u>

El movimiento de la cuenta propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	468,088	285,607
Adquisiciones	131,325	273,021
Ajuste	3,283	
Ventas / retiros	<u>(4,328)</u>	<u>(7,320)</u>
Gastos por depreciación	<u>(79,311)</u>	<u>(83,220)</u>
Saldo final del año	<u>519,057</u>	<u>468,088</u>

Adquisiciones, incluye principalmente transferencias de obras en curso que fueron activadas en edificaciones por \$76,399 y en la cuenta otros activos por \$53,696.

8. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activo intangible se presenta de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Licencia Dobra	20,300	2,256
Amortización acumulada	<u>(4,060)</u>	
Total	<u>16,240</u>	<u>2,256</u>

4

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,373,403	1,010,026
Entidad comercial	<u>28,336</u>	<u>30,045</u>
Total	<u>1,401,739</u>	<u>1,040,071</u>

Proveedores locales, al 31 de diciembre del 2012, incluyen facturaciones pendientes de pago por compras de mercaderías de consumo masivo, tales como, aceites comestible, galletas, pastas dentales, jabones, caramelos, chocolates, fideos, harina, quaker, cereales, leches, colas, y demás productos que son adquiridos a varios proveedores entre los principales, indicamos a; La Fabril S. A., Kimberly Clark Ecuador S.A., Cohervi S.A. Nestle Ecuador S.A., Oriental Industrial Alimenticia S.A., Pidaco Cía. Ltda., Unilever Andina Ecuador S.A., Industrial Molinera C.A. Estas facturaciones han sido canceladas parcialmente a la fecha del presente informe, las mismas que no devengan.

Entidad Comercial, Teojama Comercial S. A.; representa saldo pendiente de pago por la compra de 2 vehículos, efectuados el año anterior.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones con instituciones financieras a corto plazo se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Banco del Pichincha C. A.	203,791	117,220
Banco de Guayaquil S. A.	24,197	25,402
Banco del Pacífico S. A.	10,922	0
Tarjetas de crédito	<u>8,342</u>	<u>0</u>
Total	<u>247,252</u>	<u>142,622</u>

Banco del Pichincha C. A., representan el saldo de préstamos hipotecarios, los cuales devengan una tasa del 11.00% de interés promedio anual, y que serán pagados durante el año 2013; con vencimientos a largo plazo hasta el año 2014. Estos saldos de préstamos se encuentran garantizados con un Terreno ubicado en el cantón Babahoyo, nota 15.

Banco Guayaquil S. A., constituyen el saldo de operaciones con Reserva de Dominio, las mismas que devengan una tasa del 11,23% de interés anual, y que serán pagados en el año 2013; con vencimientos hasta ese mismo año. Dichos préstamos se encuentran respaldados mediante la garantía de vehículos de propiedad de la compañía que fueron adquiridos durante los años 2009 y 2010.

Banco del Pacífico S. A., constituye préstamo concedido el 17 de febrero del año 2012, el mismo que devenga una tasa del 11,23% de interés anual, y que serán pagaderas en el año 2013, con vencimientos a largo plazo hasta el año 2017, nota 15.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

El saldo de cuentas por pagar diversas relacionadas, representa saldos pendiente de liquidar provenientes de préstamos recibidos del accionista. Este pasivo por pagar al Sr. Marcelo Medina accionista de la entidad, a quien se le adeudaba \$25,014; y \$32,268 a diciembre 31 del 2012 y 2011 respectivamente; no devenga interés ni tiene plazo de vencimiento establecido. Nota 23.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los beneficios a empleados por pagar son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	3,176	4,556
Décimo cuarto sueldo	16,050	16,442
Vacaciones	8,115	10,790
Participación a trabajadores, nota 19	<u>23,983</u>	<u>7,423</u>
Total	<u>51,324</u>	<u>39,211</u>

Al 31 de diciembre del 2012, participación a trabajadores representa el 15% sobre la utilidad contable determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

13. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de impuestos corrientes por pagar representa convenio de pago suscrito con el Servicio de Rentas Internas el 2 de octubre 2012 y en octubre 7 del 2012 para el cumplimiento de pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2012 por \$45,381; de acuerdo a Resoluciones No. 112012012RCDE001221, emitidas por la Directora Provincial del Servicio de Rentas Internas, respectivamente. La Compañía acordó pagar el valor mínimo del 20% del valor total del anticipo en efectivo y pagos mensuales durante 6 meses a partir de la fecha de las Resoluciones tributarias.

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, otros pasivos corrientes, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2012</u> (U.S. dólares)	<u>2011</u>
Obligaciones con el IESS	11,094	14,773
Liquidaciones por pagar	4,449	0
Anticipos de clientes	2,715	8,533
Otros	5,870	53,710
Total	<u>24,128</u>	<u>77,016</u>

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones con instituciones bancarias, se presentan como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2012</u> (U.S. dólares)	<u>2011</u>
Instituciones bancarias	<u>61,695</u>	<u>98,487</u>

Instituciones bancarias, representan saldos de préstamos hipotecarios y operaciones con Reserva de Dominio concedidos a largo plazo por el Banco del Pichincha C. A. por un total de \$221,621 y Banco del Pacifico S. A. por \$54,786, respectivamente; con vencimientos desde el año 2013 hasta el 2017. A continuación se demuestran los vencimientos de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2012:

	(U.S. dólares)
Préstamos	300,605
Menos: Porción Corriente de Obligaciones a LP, nota 10	(238,910)
Total	<u>61,695</u>

Estos préstamos se encuentran respaldados con garantías de vehículos adquiridos en los años 2009 y 2010; y terreno comprado en el año 2011 ubicado en el cantón Babahoyo. Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a resultados \$27,413; por concepto de intereses financieros sobre obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar diversas relacionadas a largo plazo, representa saldo adeudado al Sr. Luis Medina Parra accionista de la entidad por \$30,000 y \$51,000 respectivamente. Este saldo no devenga interés ni tiene plazo de vencimiento establecido. Nota 23.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las provisiones por beneficios a empleados a largo plazo son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	38,077	23,524
Bonificación por desahucio	8,553	<u>3,925</u>
Total	<u>46,630</u>	<u>27,449</u>

El movimiento de las cuentas provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio se presenta de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	27,449	
Provisiones	19,289	27,449
Pagos	<u>(108)</u>	
Saldo final del año	<u>46,630</u>	<u>27,449</u>

La compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, en base al estudio actuarial preparado por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Se contabilizó con cargo a resultados \$19,289 y \$27,449; por concepto de provisiones en los años 2012 y 2011 respectivamente.

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la entidad está constituido por 35,778 acciones a valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Mediante Escritura Pública de aumento de capital y Reforma de estatuto social con fecha noviembre 20 del 2007, la Compañía aumentó el Capital autorizado a \$45,216.00; quedando su capital suscrito y pagado en \$35.778.00, según Registro Mercantil en diciembre 29 del 2007.

Aportes para Futuros Aumento de Capital – En diciembre 20 del año 2011, mediante resolución del Acta de Junta General de Accionistas, se determinó aprobar el incremento del patrimonio de la entidad por una valor de \$60,108; valor proveniente de los dividendos no distribuidos y registrados como Aportación para futuras capitalizaciones en el año 2011.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, hasta completar el 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Incluye \$78,877; correspondiente a los valores resultantes de los ajustes originado en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). Se encuentra constituido por ajustes a las cuentas de inventarios y activos fijos efectuados en el año 2011 por \$3,333.76 y por ajustes de \$78,877 efectuados en el año 2012.

El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

19. IMPUESTO A LA RENTA Y ASPECTOS TRIBUTARIOS

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta se calcula para el año 2012 en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre utilidades sujeta a capitalización.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas, personas naturales, residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efecto de impuestos a la renta. También a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,20 de costos y gastos deducibles.

La Compañía ha cumplido con la preparación, presentación y pago de las declaraciones de impuestos por las obligaciones tributarias que mantiene mensualmente con la autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

La determinación del impuesto a la renta para los años 2012 y 2011, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores	159,887	49,487
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>23,983</u>	<u>7,423</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	135,904	42,064
Más: Gastos no deducibles	52,369	39,786
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>0</u>	<u>(17,226)</u>
Utilidad Gravable	188,273	64,624
Porcentaje de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>43,303</u>	<u>15,510</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de acuerdo a la declaración de impuesto a la renta de la compañía, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	43,303	15,510
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(93,426)	(85,417)
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(7,934)	(3,582)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	3,582	3,372
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(210)</u>	<u>(43,846)</u>
Saldo a favor del Contribuyente	(4,562)	(44,055)

Aspectos tributarios del código de trabajo de la producción – Con fecha 29 de diciembre del 2010, se promulgó en el suplemento del registro oficial No. 351, el código orgánico de la producción, comercio e inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y 22% a partir del año 2013.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y optimización de los ingresos del Estado – El 24 de noviembre del 2010, se emitió en el suplemento del registro oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supere \$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas (SRI), serán no deducibles en la parte el referido valor.

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser usados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

X

20. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de las ventas durante los años 2012 y 2011 se presentaron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas de mercaderías	15,092,594	14,791,074
Descuentos y devoluciones sobre ventas	(154,164)	(148,738)
Otros ingresos operacionales	<u>35,015</u>	<u>13,701</u>
Total	<u>14,973,445</u>	<u>14,656,037</u>

El comportamiento del costo de ventas durante los años 2012 y 2011, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas de mercaderías	13,786,724	13,628,268
Descuentos en compras	(330,760)	(412,943)
Otros costos operacionales	<u>18,852</u>	<u>97,684</u>
Total	<u>13,504,823</u>	<u>13,313,009</u>

Las ventas netas de mercaderías durante el año 2012 se incrementaron en relación al año anterior en \$301,520; lo cual representa el 2.04%; habiéndose obtenido un margen de rentabilidad en el año 2012 del 9.80%; y en el año 2011 un 9.75%.

El costo de ventas, neto durante el año 2012 presentó un aumento del 1.15% en relación al año 2011.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011, se encuentran conformados como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos	340,476	357,680
Horas extras	169,779	153,589
Beneficios sociales	194,654	196,192
Indemnizaciones laborales	19,182	10,031
Alimentación	25,316	25,105
Bonificaciones	4,754	12,627
Combustibles y lubricantes	4,440	11,363
Honorarios profesionales	9,530	34,252
Servicios básicos	30,549	26,525
Otros misceláneos	<u>96,968</u>	<u>51,136</u>
Total	<u>895,648</u>	<u>878,500</u>

Los gastos administrativos en el año 2012 se incrementaron en \$17,148 que equivale a un 1,95% con relación al año 2011. Este aumento se atribuye principalmente a mayor registro en horas extras, servicios básicos y otros gastos misceláneos como mantenimiento.

22. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2012 y 2011, se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Alquiler de bienes inmuebles	74,645	79,197
Suministros y materiales	40,805	52,215
Transportes y Movilizaciones	38,097	37,870
Mantenimientos y reparaciones de activos fijos	29,919	29,020
Publicidad y Mercadeo	9,381	13,409
Pérdida en venta de activos fijos	0	7,763
Combustibles y lubricantes	7,316	3,229
Matriculación de vehículos	0	4,965
Otros	<u>35,319</u>	<u>43,534</u>
Total	<u>235,482</u>	<u>271,211</u>

Los gastos de ventas en el año 2012 disminuyeron en \$35,729, que representa el 13.17% en relación al año 2011.

23. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2012 y 2011, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
Accionistas, préstamos, nota 11	25,014	29,721
Accionista, otros acreedores, nota 16	30,000	51,000
Funcionaria	0	2,547

Las transacciones han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados como si se hubieren realizado con terceros.

24. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de</u> <u>Inflación anual</u>
2010	3.3%
2011	2.6%
2012	4.16%

A

26. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 15, 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

-

DISMERO S. A.

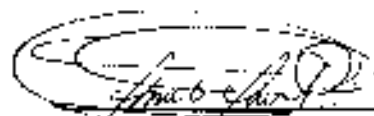
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)

DESCRIPCIÓN	Saldo NEC 31-12-2011	Ajustes por Conversión		Saldo NIIF Extra- contable 01-01-2012
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	249,577	0	67,8330	181,744
Activos financieros, neto	250,319	90,505	0	140,824
Inventarios	595,062	20,807	0	615,869
Activos por impuestos corrientes	121,114	0	120,901	210
Servicios y otros pagos anticipados	5,215	6,766	0	11,981
Otros activos corrientes	2,078	0	2,078	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,223,365	118,078	190,815	1,150,628
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	285,607	182,481	0	468,088
Activos intangibles, neto	0	2,256	0	2,256
Activos por impuestos diferidos	0	7,261	0	7,261
Otros activos no corrientes	5,679	1,172	0	6,851
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	291,286	193,170	0	484,456
TOTAL ACTIVOS	1,514,651	311,248	190,815	1,635,084
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	799,629	0	240,442	1,040,071
Obligación con instituciones financieras	8,508	0	134,114	142,622
Cuentas por pagar diversas relacionadas	20,071	0	12,197	32,268
Anticipos de clientes	6,621	0	1,912	8,533
Otras obligaciones corrientes	201,961	73,012	0	130,949
Otros pasivos corrientes	0	0	53,710	53,710
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,038,790	73,012	442,375	1,408,153
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas y documentos por pagar	57,105	20,524	0	36,581
Obligación con instituciones financieras	289,172	190,685	0	98,487
Provisiones por beneficios a empleados	0	0	27,449	27,449
Otros pasivos no corrientes	10,000	0	21,000	51,000
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	376,277	211,209	48,449	213,517
TOTAL PASIVOS	1,415,067	284,221	490,824	1,621,670

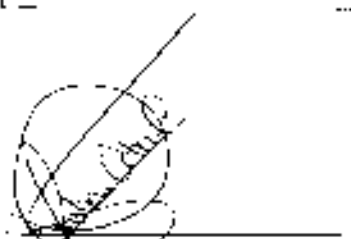
DISMERO S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)

DESCRIPCIÓN	Saldo NEC 31-12-2011	Ajustes por		Saldo NIIF Extra- contable 01-01-2012
		Debe	conversion Haber	
<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
Capital social	35,778		0	35,778
Aportes para futura aumento	0		60,108	60,108
Reserva legal	33,089		0	33,089
Resultados acumulados	0	(72,209)	0	(72,209)
Utilidades retenidas	30,717	(74,069)	0	(43,352)
TOTAL PATRIMONIO	99,584	(146,278)	60,108	13,414
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,514,651</u>	<u>430,499</u>	<u>550,937</u>	<u>1,635,084</u>



Sr. Marcelo Medina Parra
 GERENTE GENERAL.
 C.L. #0917819252



CPA Cristina Ochoa Castillo
 CONTADORA GENERAL.
 Registro #35094

