

DISMERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

DISMERO S.A. fue constituida en la ciudad de Babahoyo en la República del Ecuador mediante escritura pública en febrero 14 del 2005, debidamente inscrita en el Registro Mercantil en marzo 7 del 2005.

Su actividad principal es la compra y 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, alimentos de consumo básico, etc.; que son comercializados a través de las tiendas y bodegas que dispone la entidad en el cantón de Babahoyo.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio del devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar significativamente el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 438 del 31.XII.2008)

Para DISMERO S.A. estos son los cuartos estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez” para la preparación de los estados financieros 2012 que dichos ajustes fueron contabilizados, como disminución en el saldo de la cuenta de inventarios por US\$78,877 en el año 2012; y como incremento en el saldo de la cuenta de propiedad planta y equipo por US\$3,334 en el año 2011, respectivamente; quedando como resultado final el saldo deudor en ésta cuenta patrimonial por US\$75,543.

Mediante acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada en febrero 15 del 2014, el saldo deudor de US\$75,543 de ésta cuenta patrimonial fue absorbido por las ganancias acumuladas, previa al aumento de capital autorizado por los accionistas de la Compañía.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía constituye activos financieros líquidos como fondos disponibles en caja y banco, que se pueden convertir en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

Activos financieros

Son contabilizados al costo, esto al momento de la negociación de la venta de los productos en general y cuando es efectuada la transferencia de dominio al cliente; es decir, transferencia en la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Las cuentas por cobrar comerciales, representan ventas realizadas a clientes con vencimiento en condiciones normales, sin interés y son registradas a su valor razonable.

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la estimación de dudosa cobranza para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración de la entidad considera que la estimación de dudosa cobranza con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Para valorar los inventarios la Compañía toma en consideración lo establecido en la NIC 2 donde se indica que los inventarios se reducen al valor neto realizable (VNR) cuando éste se encuentra subestimado que el costo. El VNR se estima como el precio de venta menos los costos estimados de terminación y realización de la venta, utilizando el método promedio ponderado.

Otros activos

Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el periodo de vigencia de las mismas; y depósitos en garantía por arriendos de inmuebles que serán liquidados al término del contrato de alquiler; a su vez, créditos tributarios generados por retenciones que le han efectuado al contribuyente de conformidad a normativa fiscal.

Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta, equipo (NIC 16) se presentan contabilizadas con valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, la cual se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Equipo de oficina	10 años

Impuesto a la renta y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2014: 22%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

Participación de Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de trabajadores del 15% de la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio conforme a las leyes establecidas en el Código de Trabajo.

Jubilación Patronal

La provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio es registrada en resultados del año, en base al correspondiente estudio con un Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado al final de cada periodo determinado por un profesional independiente.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus facturas por cobrar.

La Compañía mantiene estimaciones de dudosa cobranza en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la experiencia financiera de los clientes, la antigüedad de saldos y la morosidad de los mismos.

La Compañía durante el ejercicio económico 2015 castigó cuentas de dudosa cobranza mayores a 5 años desde su fecha de emisión por un valor de US\$2,018.

Riesgo de tasa de interés:

Surge de las obligaciones financieras. Todas nuestras operaciones de corto plazo devengan tasas de interés variables, 360 días, se encuentran al 11.2332% y 11.20% anual. Nuestra empresa está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a nuestra fortaleza financiera y puntual cumplimiento de obligaciones.

La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

A la fecha de este informe, las operaciones se mantienen a los topes piso 11.20% y techo de 11.2332% interés antes indicados con vencimiento hasta enero 2017.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

Estimación cuentas dudosa cobranza

La estimación de cuentas incobrables de la cartera de clientes se determina en base a los siguientes criterios:

- 1) La edad de la cartera,
- 2) Los porcentajes de incobrabilidad son establecidos en base de la experiencia de la entidad.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, activos financieros, están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Cobrar en Ventas (1)	360,571	367,416
Estimación dudosa cobranza	(18,260)	(17,136)
Otras Cuentas por Cobrar (2)	36,245	14,069
<u>Compañías relacionadas</u>		
Roberto Medina	7,273	0
Jefferson Medina Guevara (3)	23,230	0
	<u>409,059</u>	<u>364,349</u>

- (1) Clientes, incluye principalmente US\$324,539 correspondiente a facturaciones por ventas a crédito de productos alimenticios en general efectuadas durante el ejercicio económico 2015; Cheques posfechados, representan cheques recibidos a fecha de varios clientes, principalmente durante el último trimestre del 2015 por ventas de productos al mayor quedando al cierre un monto de US\$36,032. A la fecha del presente reporte los cheques posfechados fueron efectivizados parcialmente.

- (2) Encierra los siguientes rubros: nómina por liquidar por un monto de US\$14,188 y préstamos a personal por un monto de US\$22,057.
- (3) Corresponde al exigible producto de la venta de activos fijos a su ente relacionado, por un monto de US\$23,230.

El movimiento de la estimación cuentas de dudosa cobranza fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	17,136
(+) Estimación 2015	3,142
(-) Ajuste (1)	(2,018)
Saldo Final al 31 de diciembre del 2015	18,260

- (1) Durante el ejercicio económico 2015 se realizó el respectivo ajuste de cartera vencida de dudosa cobranza de un periodo mayor a 5 años conforme lo establece la normativa tributaria.

TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Roberto Medina Parra	7,273	0
Jefferson Medina Guevara	23,230	0
	<u>30,503</u>	<u>0</u>

A su vez, se puede observar las siguientes transacciones de ingresos y compras entre entes relacionados:

	<u>2015</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Compras</u>
Sra. Mirian Román	7,561	36,000
Sr. Marcelo Medina	21,568	2,170
Sr. Jorge Medina	1,621	0
Sra. Shirley Vera	1,223	0
Sr. Luis Medina	605	0
Sra. Ana Villacrés	808	37,263
Sr. Daniel Medina	62	0
Sr. Ángel Medina	0	1,903
	<u>33,448</u>	<u>77,336</u>

Al 31 de diciembre del 2015, no hubo préstamos con compañías relacionadas por lo que no generó un gasto por interés.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de inventarios, está compuesto por lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de Suministros y materia prima	3,656	103
Inventario de Mercadería (1)	900,800	707,147
	<u>904,456</u>	<u>707,250</u>

(1) Corresponde a mercadería al 12% y 0% con monto de US\$482,305 y 418,495, respectivamente, de productos alimenticios en general que se mantienen como existencias en bodegas y en perchas para la comercialización al público en las distintas localidades de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía realizó bajas de inventario por un valor de US\$177

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	414,707	467,515
Adquisiciones, netas	25,561	23,486
Ventas y bajas, netas	(2,896)	(2,011)
Depreciación	(64,421)	(74,283)
Saldo al final del año	<u>372,951</u>	<u>414,707</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>
	<u>Corriente</u>	<u>corriente</u>	<u>Largo</u>
			<u>Plazo</u>
Préstamos con banco Pacífico con vencimientos hasta Enero 2017 a un interés promedio anual que fluctúa en 11.2332%. (1)	90,691	141,173	90,691
Préstamos con banco Pichincha con vencimientos hasta Diciembre 2016 a un interés promedio anual que fluctúa en 11.20%. (2)	135,156	91,242	0
Tarjeta de Crédito	(2)	0	0
TOTAL	<u>225,845</u>	<u>233,443</u>	<u>90,691</u>

- (1) El saldo es crédito hipotecario común que encuentra garantizado mediante hipoteca abierta del bien inmueble, terreno ubicado en el cantón Babahoyo cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2015 es de US\$180,000.
- (2) El saldo de préstamo se encuentra garantizado con hipoteca abierta a nombre del Señor Roberto Medina Parra (Codeudor)

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales (1)	1,063,997	1,115,762
Anticipo Clientes	12,292	3,067
Otras Cuentas por Pagar	19	293
	<u>1,076,308</u>	<u>1,119,122</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de proveedores locales incluye facturaciones pendientes de pagos por US\$379,730; y cheques pos fechados entregados por US\$684,267; principalmente provenientes del mes de diciembre del 2015, correspondientes a compras de mercaderías de consumo masivo, tales como: aceites comestible, galletas, pastas dentales, artículos de limpieza hogar, surtidos, chocolates, harinas, entre otros. Entre los principales proveedores se encuentran: La Fabril S.A., Devies Copr S.A., Industrial Molinera S.A., Nestle Ecuador S.A., Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., Quala Ecuador S.A., Distribuidora Importadora Dipor S.A., Distribuidora Dispacif S.A., Alicordis Cía. Ltda. e Industrial Danec S.A.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22% (2014: 22%).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	287,210	313,090
Participación a trabajadores	(43,082)	(46,964)
Gastos no deducibles	20,133	29,402
Utilidad gravable	<u>264,261</u>	<u>295,528</u>
Total impuesto causado	58,138	65,016
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	111,663	102,999
Impuesto a renta corriente	<u>111,663</u>	<u>102,199</u>

Durante el ejercicio 2015, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$14,755 y retenciones al iva por US\$965.

11. JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio de año	66,126	54,873
Provisión	10,011	11,254
Saldo final del año	<u>76,137</u>	<u>66,127</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente por US\$76,137.

En el año 2015 según la reforma conforme al artículo 31 de la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar publicada en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 483 se detalla las modificaciones que han tenido efectos sobre las probabilidades de pago de la Bonificación por Desahucio. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene registrado en la porción corriente de "Gastos Acumulados" el rubro de provisión por desahucio por el monto de US\$26,641.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital Social de la entidad hasta el 31 de diciembre del 2015 estaba constituido por US\$317,770 acciones a valor nominal unitario de US\$ 1.00 cada una; todas ordinarias y normativas.

De conformidad al Acta de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Compañía Dismero S.A. celebrada en la ciudad de Babahoyo, provincia de los Ríos, el 3 de mayo del 2015, con totalidad de un cuórum legalmente convocado, por unanimidad resolvió fijar el capital autorizado de la compañía en la suma de US\$635,540.

Mediante Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la Compañía Anónima Dismero S.A. con una cuantía de US\$635,540 celebrada en la ciudad de Milagro, provincia del Guayas, el 3 de Junio del 2015 se establece el aumento del capital suscrito y pagado de la compañía en US\$146,776 y, suscriben las mismas los accionistas a prorrata de las acciones que tienen la compañía, es decir, queda establecido el capital suscrito y pagado en la suma de US\$317,770 y un capital autorizado de US\$635,540.

Este aumento de capital social suscrito y pagado fue determinado mediante la capitalización de aportes para futuro aumento de capital por US\$146,776; provenientes de las utilidades del ejercicio económico 2014 de acuerdo a la aprobación en sesión de Acta de Junta General Ordinaria Universal de accionistas celebrada en febrero 20 del 2015.

Aportes para futuros aumentos de capital

Estos aportes para futuros aumentos de capital provienen del año 2014 correspondiente a dividendos no distribuidos a los accionistas de la entidad. Durante el ejercicio económico 2015, se realizó la capitalización del saldo de aportes para futuro aumento de capital en US\$146,776; valor que fue capitalizado en conformidad a lo establecido por los accionistas de la entidad en febrero 20 del 2015.

Reserva legal

La Ley de Compañías ha transferido el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, la misma que supera al 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 el capital.

Durante el ejercicio económico 2015 se registró contablemente el aumento de la reserva legal proveniente de ganancia del 2014 por un monto de US\$16,313 y aumento de la reserva legal para el cierre del ejercicio económico 2015 por un monto de US\$13,247.

13. UTILIDAD POR ACCION BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad atribuible	132,466	163,128
Número de acciones en circulación	317,770	170,995
Utilidad básica y diluida por acción	0.42	0.95

14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Acciones Civiles

Acción ejecutiva seguida por Daniel Rojas Ortiz en contra de la Compañía Dismero S.A., por supuestos valores adeudados contenidos. Según la persona en la Confesión Judicial que dio origen al Juicio en el que se solicita el secuestro del sistema informático de la Compañía.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 24, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.