

DISMERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

#### Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### 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%.

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 2016 castigó cuentas de dudosa cobranza por un valor de US\$9,925.

#### 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 entre el 8.07% y 11.23%. La empresa está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a la 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 8.07% y techo de 11.23% interés antes indicados con vencimiento hasta agosto 2019.

### 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 2016 y 2015, activos financieros, están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Cobrar en Ventas (1)	352,489	360,571
Estimación dudosa cobranza	(26,400)	(18,260)
Otras Cuentas por Cobrar (2)	30,217	36,245
<u>Partes relacionadas</u>		
Roberto Medina	8,868	7,273
Jefferson Medina Guevara (3)	23,230	23,230
Daniel Moisés Medina Román	197	-
Maritza Cecibel Román Vaca	13,783	-
Luís Andrés Medina Román	13	-
Ana Jacqueline Villacrés Marquínez	574	-
Patricio Medina Parra	750	-
	<u>403,721</u>	<u>409,059</u>

- (1) Clientes, incluye principalmente US\$307,093 (2015: US\$324,539) correspondiente a facturaciones por ventas a crédito de productos alimenticios en general efectuadas durante el ejercicio económico 2016; Cheques posfechados, representan cheques recibidos a fecha de varios clientes, principalmente durante el primer trimestre del 2016 por ventas de productos al mayor quedando al cierre un monto de US\$45,396 (2015: 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\$9,700 (2015: US\$14,188), préstamos a personal por un monto de US\$19,767 (2015: US\$22,057) y deudores varios por un monto de US\$750 (2015: US\$0)
- (3) Corresponde al exigible producto de la venta de activos fijos a su ente relacionado en el ejercicio económico 2015 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 2015	<u>18,260</u>
(+) Estimación 2015	9,925
(-) Ajuste (1)	<u>(1,785)</u>
Saldo Final al 31 de diciembre del 2016	26,400

- (1) Durante el ejercicio económico 2016 se realizó el respectivo ajuste de cartera vencida de dudosa cobranza cuyos vencimientos superaron al periodo de 5 años conforme lo establece la normativa tributaria.

## TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Cuentas por cobrar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Daniel Moisés Medina Román	197	1
Maritza Cecibel Roman Vaca	13,783	10,111
Luis Andrés Medina Román	13	40
Ana Jacqueline Villacrés Marquínez	574	658
Roberto Marcelo Medina Parra	8,868	7,396
Jefferson Marcelo Medina Guevara	23,230	23,300
Patricio Medina Parra	750	-
	<u>47,415</u>	<u>41,506</u>

Cuentas por pagar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Roberto Marcelo Medina Parra	<u>46,874</u>	<u>-</u>

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

	<u>2016</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Compras</u>
Roberto Marcelo Medina Parra	8,415	65,177
Mirian Dolores Román Vaca	1,823	36,000
Jorge Marcial Medina Tobar	1,836	-
Luis Andrés Medina Román	890	-
Daniel Moisés Medina Román	482	-
Ana Jacqueline Villacrés Marquínez	5,069	71,007
Shirley Vera Valencia	1,133	27
Ángel Modesto Medina Parra	201	1,977
Jacqueline Marquinez Delgado	714	23,974
	<u>20,564</u>	<u>198,162</u>

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios, está compuesto por lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Suministros y materia prima	3,656	3,656
Inventario de Mercadería (1)	1,092,529	900,800
	<u>1,096,185</u>	<u>904,456</u>

(1) Corresponde a mercadería al 12% y 0% con monto de US\$ 609,266 (2015: US\$ 482,305) y 483,262 (2015: US\$ 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 2016, la Compañía realizó bajas de inventario por un valor de US\$ 475 (2015: US\$ 177).

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	372,951	414,707
Adquisiciones, netas (1)	379,424	25,561
Ventas y bajas, netas	-	(2,896)
Depreciación	(53,533)	(64,421)
Ajustes	8,553	0
Saldo al final del año	<u>707,395</u>	<u>372,951</u>

(1): Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía generó adquisiciones de propiedad, planta y equipo; entre las más relevantes: Terreno por US\$ 120,000 vía Peñas Parroquia Camilo Ponce, 2 vehículos con características de camioneta y camión por el valor de US\$ 98,395, obras en curso de construcciones de galpones por US\$119,186 que corresponden a materiales de relleno, transporte y honorarios profesionales. A su vez, adquisiciones varias de muebles y enseres, equipos de cómputo y otras propiedades por el monto de US\$41,843.

8. PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>
Préstamos con banco Pacífico con vencimientos hasta septiembre 2018 a un interés promedio anual que fluctúa en 8.95% y 11.23%.	59,897	39,605	90,691	0
Préstamos con banco Pichincha con vencimientos hasta Agosto 2019 a un interés promedio anual que fluctúa en 8.07% y 8.95%.	152,441	58,837	135,156	0
Tarjeta de Crédito	(2)	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>212,336</b>	<b>98,442</b>	<b>225,847</b>	<b>0</b>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales (1)	1,367,429	1,063,997
Anticipo Clientes	11,773	12,292
Otras Cuentas por Pagar	213	19
<u>Partes relacionadas</u>		
Roberto Marcelo Medina Parra	46,874	
	<u>1,426,289</u>	<u>1,076,308</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de proveedores locales incluye facturaciones pendientes de pagos por US\$489,822 (2015: US\$ 379,730), provisión por US\$169 (2015: US\$0) y cheques pos fechados entregados por US\$877,438 (2015: US\$ 684,267), 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: DEVIES CORP S.A., NESTLE ECUADOR S.A. INDUSTRIAL MOLINERA S.A., FARAH BRIONES BARYUTA SATUD, COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C., COMPAÑÍA AZUCARERA VALDEZ S.A., DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A., INDUSTRIAL DANEC S.A., MEDINA PARRA ROBERTO MARCELO.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	411,178	287,210
Participación a trabajadores	(61,677)	(43,082)
Gastos no deducibles	21,804	20,133
Utilidad gravable	371,305	264,261
Total impuesto causado	81,687	58,138
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	122,527	111,663
Impuesto a renta corriente	122,527	111,663

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%. No obstante, aplica el 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuere inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicara sobre la proporción de la base imponible que corresponda dicha participación. También aplicaran la tarifa de 25% a toda base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionara con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$17,519 y retenciones al IVA por US\$2,854.

## 11. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio de año	76,137	66,126
Provisión	31,601	10,011
Reclasificación	19,854	
Saldo final del año	<u>127,592</u>	<u>76,137</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal por un monto de US\$ 95,044 (2015: US\$76,137) cuyo incremento vía resultados del ejercicio económico 2016 fue de US\$23,378.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por desahucio por un monto de US\$32,548 (2015: US\$26,641) cuyo incremento vía resultados del ejercicio económico 2016 fue de US\$8,223. De igual forma, la provisión por desahucio durante el ejercicio económico 2016 fue debitado por un monto de US\$2,316 por concepto de pagos de desahucio.

## 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 Quórum 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 de la utilidad integral del año 2015 por el valor de US\$119,219 que corresponden a dividendos no distribuidos a los accionistas de la entidad, valor que fue consensuado en conformidad a lo establecido por los accionistas de la entidad mediante acta de Junta General de Accionistas del febrero 20 del 2016.

### Reserva legal

La Compañía ha transferido el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, la misma que no supera 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 el capital.

Durante el ejercicio económico 2016 se registró contablemente el aumento de la reserva legal proveniente de ganancia del 2016 por un monto de US\$22,696.

### 13. UTILIDAD POR ACCION BÁSICA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	226,965	132,466
Número de acciones en circulación	317,770	317,770
Utilidad básica y diluida por acción	0.71	0.42

### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2017) 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.