

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía IMPORTADORA DISVASARI S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, bajo los siguientes parámetros: el 04 de agosto de 1989 se constituyó la compañía importadora de neumáticos NEUMASA S.A. y fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil el 30 de agosto de 1989. Mediante informe jurídico y resolución emitida por la Superintendencia de Compañía, el 20 de junio de 1997 Importadora de Neumáticos NEUMASA S.A. cambia su denominación a IMPORTADORA DISVASARI S.A., aumentando el capital y reformando los estatutos de dicha compañía; y a su vez quedando inscrito en el Registrador Mercantil el 26 de agosto de 1997.

Su actividad principal es dedicarse a la venta al por mayor de mochilas y bolsos.

Con fecha 18 de marzo del 2010, luego de varias reformas de estatuto, se inscribe en el Registrador Mercantil del cantón Guayaquil el aumento de Capital Suscrito y Pagado a US\$ 20.000 y un Capital Autorizado de US\$ 40.000; mediante la emisión de Quinientas mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 0.04) cada una. (Véase además nota 18)

El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 1890119332001 actualizado el 24 de enero del 2014, su actividad principal es Venta al por Mayor de Mochilas y Bolsos.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

##### **2.1 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar” cuyas características se explican seguidamente:

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, anticipos y otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por pagar a instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación Financiera que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores.

(Véase página siguiente).

## IMPORTADORA DISVASARI S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### 2.7 Activo Fijo

##### a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

##### b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **c) Retiro o venta de Activos fijos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **2.8 Deterioro de activos**

##### **Deterioro de activos no corrientes**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.9 Deterioro de activos financieros**

##### **Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.10 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en la utilidad o pérdida en el periodo en que se originan.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

#### **2.11 Obligaciones Bancarias, Proveedores y otras cuentas por pagar**

Las obligaciones Bancarias, Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días y no generan intereses.

Las obligaciones financieras, Proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

#### **2.12 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

#### **Impuesto diferido**

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

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

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporarias significativas entre la base fiscal y la base NIIF.

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.13 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% (2011: 4%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **Beneficios por Terminación**

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

#### **2.14 Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

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

#### **2.15 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

##### **2.15.1 Ventas de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### **2.16 Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

#### **2.17 Reserva Legal y Facultativa**

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

#### **2.18 Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF**

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**3.1 Factores de riesgos financieros**

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

Riesgo de crédito  
Riesgo de liquidez  
Riesgo de mercado  
Riesgo operacional

**Ambiente de administración de riesgos**

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquel riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

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

**a) Riesgo de crédito**

**i. Riesgo proveniente de las operaciones de venta**

La Compañía tiene por política de venta que las mochilas y bolsos comercializados localmente son retirados por los clientes directamente en el local, en su mayoría de contado, a través de tarjeta de crédito. En caso de las ventas al por mayor la compañía asume el traslado de las mercadería a la bodega de los clientes, esta mercadería se encuentra asegurada.

**b) Riesgo de liquidez**

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

#### **c) Riesgo de mercado**

##### **i. Riesgo de tipo de cambio**

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

##### **ii. Riesgo de precio de venta**

Los productos que comercializa IMPORTADORA DISVASARI S.A. se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por el mercado nacional, como consecuencia de la oferta y demanda existente a lo largo de un período económico.

#### **d) Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

### **3.2 Administración del riesgo de capital**

(Véase página siguiente).

## IMPORTADORA DISVASARI S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

#### 4. INSTRUMENTO FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2.015	-	7.145	-
Cuentas por cobrar clientes	411.837	-	245.100	-
Cuentas por cobrar relacionadas	116.720	-	263.763	-
Otras cuentas por cobrar	363.365	-	379.746	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>893.937</b>	<b>-</b>	<b>895.754</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones Financieras	124.668	276.493	89.750	-
Sobregiro Bancario	26.476	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores	32.388	-	57.445	-
Cuentas por pagar relacionadas	604.567	-	816.306	-
Cuentas por pagar acreedores	-	247.064	-	-
Otras cuentas por pagar	27.284	-	39.701	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>815.383</b>	<b>523.557</b>	<b>1.003.202</b>	<b>-</b>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Caja	2.011	4.758
Bancos	4	2.387
	<u>2.015</u>	<u>7.145</u>

**6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Rio Store	124.723	56.210
Vamoret S.A.	108.717	-
Fybeca	31.067	20.742
Rm	20.883	13.251
Kmonpe S.A.	18.809	-
Etafashion	16.784	44.861
Megamaxi	15.642	10.188
Pharmacys	11.643	17.262
Super Éxito	5.026	-
Lady Sport	4.407	4.460
Difare	-	8.449
Super Paco	-	7.201
Ternura Tarjeteria	(21)	2.199
Comecsa	1.305	2.890
Dilipa Cia. Ltda	4.554	3.476
El Mundo Del Maletin	-	3.482
Magico	51	3.328
Prety	206	-
Otros	50.118	57.538
	<u>413.914</u>	<u>255.537</u>
(menos) Provisión cuentas Incobrables	<u>(2.077)</u>	<u>(10.437)</u>
	<u>411.837</u>	<u>245.100</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Por vencer	305.599	168.546
Vencidas		
01 a 30 días:	-	43.779
31 a 60 días:	19.562	15.508
60 a 90 días:	11.855	4.027
mayores a 90 días:	76.898	23.677
	<u>413.914</u>	<u>255.537</u>

**Provisión para cuentas incobrables:**

Movimientos:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo al Inicio	10.437	7.130
(+) Incrementos del año	-	3.307
(-) Disminución del año	(8.360)	-
Saldo al final	<u>2.077</u>	<u>10.437</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR – DEUDORES VARIOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Anticipo a Proveedores (1)	354.016	352.601
Poliza de seguro	7.162	7.764
Funcionarios y empleados	1.711	3.555
Otros	476	15.826
	<u>363.365</u>	<u>379.746</u>

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Comprende los anticipos a Proveedores locales y del exterior, para la compra de mercadería entre los principales se encuentran: Fuzhou Hunter por US\$ 296.352(2012: US\$ 299.035) y Ant. Manigreat Development por US\$ 48.950 y el saldo corresponde a proveedores locales, tiene plazo promedio de 90 días y no devengan intereses.

**8. INVENTARIO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Inventario de productos terminados	467.248	373.448
Importaciones en tránsito	13.015	134.617
	<u>480.263</u>	<u>508.065</u>

Corresponden a mochilas, bolsos, billeteras, cartucheras, monederos y diversos accesorios, teniendo como sus principales productos las mochilas y bolsos (en diferentes medidas y características). (Véase además Nota 2.6)

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
<b><u>Cuentas y documentos por cobrar</u></b>		
<b><u>Relacionadas</u></b>		
José Miguel Palacios	72.417	-
Importadora Dinpa	-	92.018
Leopersa S.A.	708	-
Vamoret S.A.	43.595	171.745
	<u>116.720</u>	<u>263.763</u>
<b><u>Cuentas y documentos por pagar</u></b>		
<b><u>Relacionadas</u></b>		
Segroz	316.919	584.101
Leopersa	-	7.787
Disvasari internacional	83.072	92.162
José Miguel Palacios	94.745	56.685
Jacqueline Moncayo	61.588	25.847
María José Palacios	12.482	13.758
María Belén Palacios	35.760	35.966
	<u>604.567</u>	<u>816.306</u>

Corresponde a valores por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, se estima cobrarlos en el corto plazo y no devenga interés.

Transacciones efectuadas en el año:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Al 31 diciembre del 2013</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<b><u>Ingresos</u></b>		
<b><u>Segroz S.A.</u></b>		
Venta de artículos escolares y accesorios	357.774	76,16%
Venta por servicios	111.972	23,84%
	<u>469.746</u>	
<b><u>Egresos</u></b>		
<b><u>Segroz S.A.</u></b>		
Artículos Escolares y accesorios	8.000	4,42%
Servicios	574	0,32%
<b><u>Inmobiliaria Leopersa</u></b>		
Arriendo	30.000	16,57%
<b><u>Accionistas</u></b>		
Honorarios Profesionales	142.484	78,70%
	<u>181.058</u>	

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar en el corto plazo.

**Remuneración personal clave de la gerencia.**

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2013 es de US\$ 175.211

**10. ACTIVO FIJO**

Composición:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Equipo de oficina	12.938	8.666
Muebles y Enseres	20.538	10.611
Vehículo	115.801	21.321
Equipos de Computación	17.004	11.450
	<u>166.281</u>	<u>52.048</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(38.296)</u>	<u>(28.366)</u>
	<u><u>127.985</u></u>	<u><u>23.682</u></u>

Movimientos del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Neto al Inicio del año	23.682	18.928
(+) Adiciones	114.235	(1) 12.960
(-) Depreciación del año	<u>(9.932)</u>	<u>(8.206)</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>127.985</u></u>	<u><u>23.682</u></u>

(1) Las principales adiciones del período fueron las siguientes:

**Muebles y Enseres:**

- Compra de materiales adecuación oficina por US\$ 3.725
- Compra de muebles por remodelación oficinas por US\$ 3.482
- Compra de muebles de oficina por US\$ 2.282

**Máquinas y Equipos:**

- Compra de equipos para oficina por US\$ 2.014
- 1 Grabadora digital por US\$ 810
- 1 Grabador digital tubo sellana equipo fte. por US\$ 674

**Vehículo:**

- 1 Vehículo por US\$ 92.848.

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Equipo de computación y software:**

- 1 Imac por US\$ 2.252
- 1 Imac por US\$ 1.719
- 1 Proyector benq 3000 lumens xga por US\$ 803

**11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Edificaciones	285.887	(1)	1.270
	<u>285.887</u>		<u>1.270</u>

(1) Corresponde a la compra de un departamento por US\$ 285.887.

Las propiedades de inversión fueron valoradas por un perito independiente al valor comercial, mismo que ha sido establecido de acuerdo al uso del suelo, ubicación y demanda de bienes en la zona específica. Véase además Nota 2.10.

**12. IMPUESTOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Crédito Tributario Mes Anterior	16.065		11.134
Crédito Tributario Retención en la Fuente	28.300		21.491
	<u>44.365</u>		<u>32.625</u>

Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

**13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
Banco Produbanco S.A. (1)	107.541	51.283
Banco Pichincha S.A. (2)	17.127	9.768
Tarjetas Corporativas	-	28.699
	<u>124.668</u>	<u>89.750</u>
Sobregiro bancario	<u>26.476</u>	
<b><u>Largo Plazo</u></b>		
Banco Produbanco S.A. (1)	<u>276.493</u>	-
	<u>276.493</u>	-

- (1) Corresponde a: (a) financiamiento para capital de trabajo con N° operación 20200109531000 por un monto de US\$ 200.000, con vencimiento al 25 de mayo del 2017 con una tasa de interés anual del 9.76% con saldo al 31-12-2013 al corto plazo por US\$ 21.544 y a largo plazo por US\$ 171.698. (b) financiamiento con N° operación 20200102692000 por un monto de US\$ 218.000, con vencimiento al 04 de julio del 2016 con una tasa de interés anual del 9,76% con saldo al 31-12-2013 a corto plazo por US\$ 70.097 y largo plazo por US\$ 104.795 y (c) financiamiento con N° operación 100310998 por US\$ 15.900 de corto plazo con vencimiento al 06 de febrero del 2014 y una tasa anual de 11,82%.

La descomposición del pasivo a largo plazo por año de vencimiento es el siguiente:

	<b><u>Amortización de la deuda</u></b>
<b><u>Largo Plazo</u></b>	
2015	94.118
2016	62.682
2017 en adelante	119.693
	<u>276.493</u>

- (2) Corresponde a 2 préstamos para financiar capital de trabajo, con N° operación 1817228-00 por US\$ 6.851 y N° operación 1817165-00 por US\$ 10.276 con vencimiento al 20 de diciembre del 2014 y una tasa de interés anual del 11,20%.

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – PROVEEDORES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<b><u>LOCALES:</u></b>		
Bitajon C. Litda	-	269
Franova S.A.	372	2.553
Ace Seguros S. A.	-	8.900
Disney Consumer Products Latin	7.592	18.065
Farletza S.A.	4.572	2.959
Sepricarga Cia. Ltda.	2.023	2.023
Otros	2.452	8.645
	<u>17.011</u>	<u>43.414</u>
<b><u>EXTERIOR:</u></b>		
Fuzhou Hunter	2.000	654
Proveedores del exterior	13.377	13.377
	<u>15.377</u>	<u>14.031</u>
	<u>32.388</u>	<u>57.445</u>

Estos valores no devengan intereses y se los estima pagar en el corto plazo.

**15. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	2.529	30.573	30.834	2.268
Décimo cuarto sueldo	4.539	9.909	8.370	6.078
Vacaciones	10.428	15.789	4.986	21.231
Fondos de reserva	348	5.712	5.538	522
Participación a trabajadores	30.307	16.223	30.307	16.223
	<u>48.151</u>	<u>78.206</u>	<u>80.035</u>	<u>46.322</u>

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales	<u>43.498</u>	<u>79.627</u>	<u>(74.974)</u>	<u>48.151</u>

**16. IMPUESTO A LA RENTA****Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**Conciliación contable-tributaria -**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	108.153	202.048
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>( 16.223)</u>	<u>( 30.307)</u>
	91.930	171.741
(más) Gastos no deducibles	29.654	10.190
(menos) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>( 512)</u>	<u>-</u>
	121.072	181.931
Saldo Utilidad gravable	121.072	181.931
Tasa impositiva	22%	23%
Total Impuesto causado	<u>26.636</u>	<u>41.844</u>
(menos) Anticipo de impuesto a la renta	<u>( 16.941)</u>	<u>( 13.511)</u>
(más) Saldo del anticipo pendiente de pago	16.941	13.511
(menos) Retenciones en la fuente del año fiscal (Véase Nota 12)	<u>( 28.300)</u>	<u>( 21.491)</u>
Saldo Impuesto a la Renta por pagar	<u>(1.664)</u>	<u>20.353</u>

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Otros asuntos –**

**Código Orgánico de la Producción.-**

Con fecha diciembre 29 del 2012 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, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.-**

Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó 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, la tarifa del 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 este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Vida laboral promedio remanente (años)	8,50	8,50
Tabla de Mortalidad e Invalidez	( 1) TM IESS 2002	TM IESS 2002

- 1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Jubilación Patronal	2.134	126	-	2.260
Indemnizaciones por Desahucio	377	-	-	377
<b>Total</b>	<u>2.511</u>	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>2.637</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Jubilación Patronal	2.134	-	-	2.134
Indemnizaciones por Desahucio	377	-	-	377
<b>Total</b>	<u>2.511</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.511</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 500.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital social</u>
Jacqueline Moncayo Izquierdo	250.000	0,04	50%	10.000
José Palacios Moncayo	83.347	0,04	17%	3.334
María B. Palacios Moncayo	83.347	0,04	17%	3.334
María J. Palacios Moncayo	83.306	0,04	17%	3.332
	<u>500.000</u>		<u>100%</u>	<u>20.000</u>

**19. INGRESOS Y COSTOS**

Composición:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
De mercaderías	2.897.401	2.459.708
De servicios (1)	135.959	73.075
Descuentos, devoluciones, anulaciones	( 347.208)	( 307.077)
	<u>2.686.152</u>	<u>2.225.706</u>
Costo de Ventas	( 1.294.497)	( 1.064.103)
	<u>1.391.655</u>	<u>1.161.603</u>

(1) Corresponde a la facturación de servicios administrativos a sus empresas relacionadas (Segroz S.A. y Vamoret S.A.).

**20. GASTOS POR SU NATURALEZA**

Composición:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Gastos</u> <u>Administrativos y de</u> <u>venta</u> <u>2013</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos y de</u> <u>venta</u> <u>2012</u>
Sueldo, salarios y demás remuneraciones	320.718	244.625
Beneficios sociales	56.157	56.788
Aportes al IESS	58.888	36.813
Seguros	13.890	7.870
Impuestos, tasas y contribuciones	80.387	5.953
Honorarios profesionales	144.434	105.599
Servicios prestados	301.046	35.625
Depreciación	9.932	8.206
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	3.307
Arriendos y adecuaciones	33.642	18.729
Gastos de publicidad	83.721	91.362
Comisiones	36.753	-
Transporte	29.619	-
Gastos Legales	-	389
Mantenimiento	7.939	16.026
Gastos de viaje	13.646	27.730
Participación de trabajadores en las utilidades	16.223	30.307
Otros	61.604	289.052
	<u>1.268.599</u>	<u>978.381</u>

Otros menores incluye gastos de seguros, combustible, provisiones por jubilación y desahucio, etc.

**21. CONTRATOS**

La IMPORTADORA DISVASARI S.A. ha suscrito contratos y enmiendas de derechos de licencia y derechos de autor con DISNEY CONSUMER PRODUCTS LATIN AMERICA, INC. Los cuales tienen influencia en el periodo 2013 y son detallados en el siguiente cuadro:

(Véase página siguiente).

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Número de Contrato</u>	<u>fecha firma del contrato</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de finalización</u>	<u>Estado</u>
103762	23 de junio del 2010	1 de agosto del 2010	30 de junio del 2013	no renovado
125076	28 de mayo del 2012	1 de julio del 2012	30 de junio del 2014	vigente
135622	21 de febrero del 2013	1 de julio del 2013	30 de junio del 2015	vigente

<u>Enmienda al Contrato</u>	<u>fecha firma del contrato</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de finalización</u>	<u>Estado</u>
103762	27 de junio del 2012	27 de junio del 2012	30 de junio del 2013	no renovado
125076	8 de noviembre del 2012	8 de noviembre del 2012	30 de junio del 2014	vigente
135622	31 de julio del 2013	29 de julio del 2013	30 de junio del 2015	vigente

Mediante este contrato y sus enmiendas se establecen los siguientes términos entre las partes:

- 1) La licencia otorgada por DISNEY incluye los siguientes personajes: Camp Rock, Cars, Cars 2, Disney Babies, Disney Brand / Logo, Disney princesa, Disney Fairies, Hanna Montana Movie, Hanna Montana TV, High School Musical, High School Musical 2, High School Musical 3, Jonas, La Casa de Mickey Mouse, Phineas and Ferb, Personajes Estándar de Disney, Toy Story, Toy Story 2, Toy Story 3, Toy Story y más allá, Personajes de Winnie The Pooh, Monster University, Disney Aviones, Sofia the First, Los Aristogatos de Disney Marie, Muppets Most Wanted, Iron Man Movie 3, Spider-Man, Iron Man Movie 3 with likeness, Avengers.
- 2) IMPORTADORA DISVASARI S.A. garantiza pagarle a DISNEY como regalías mínimas sobre las ventas netas facturadas del producto de IMPORTADORA DISVASARI S.A., la tasa establecida en cada producto detallado en el anexo adjunto al contrato.
- 3) IMPORTADORA DISVASARI S.A. debe considerar la lista proporcionada en el contrato para comercializar los productos licenciados tanto a mayoristas como a minoristas para su reventa. Si existiera alguna duda sobre si el cliente en particular cae en una de las categorías la determinación de DISNEY será vinculante de acuerdo con el contrato # 135622 del 31 de julio del 2013 inciso G numeral 1.
- 4) Antes de la producción comercial de cualquier producto, IMPORTADORA DISVASARI S.A. le presentará a DISNEY para su revisión y aprobación escrita, todos los conceptos,

(Véase página siguiente).

## **IMPORTADORA DISVASARI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

todos los trabajos artísticos preliminares y finales propuestos, y todos los modelos tridimensionales que den aparecer sobre o en cualquier unidad de control de inventario del producto. Cualquier trabajo no aprobado por escrito será considerado desaprobado y no licenciado y no será fabricado ni vendido. De ser aprobada, IMPORTADORA DISVASARI S.A. podrá proseguir con la fase de pre-producción.

- 5) IMPORTADORA DISVASARI S.A. como licenciataria deberá gastar por lo menos el 2% de las ventas acumuladas de la licenciataria a lo largo del plazo en actividades de publicidad necesarias para promover la venta de los productos licenciados como se establece en la cláusula 3.2.2 del Contrato.# 135622 inciso K.
- 6) IMPORTADORA DISVASARI S.A. a su exclusivo costo y cargo, entregará a DISNEY sin costo cinco unidades de cada SKU de cada producto licenciados, dichas muestras serán enviadas a Av. 9 de octubre 719 y Boyaca 4to Piso – Corporación el Rosado Ecuador señalado en el Contrato # 135622 inciso L.
- 7) IMPORTADORA DISVASARI S.A. entregará a DISNEY un informe de respaldo de regalías completo, preciso y total según lo establezca DISNEY y se identificara para cada producto el o los personajes u otro material licenciado.
- 8) IMPORTADORA DISVASARI S.A. le presentará a DISNEY para la aprobación escrita de DISNEY una muestra de pre-producción de cada producto. Cualquier producto no aprobado por escrito será considerada desaprobada y no licenciada y no será fabricada ni vendida. De ser aprobado, IMPORTADORA DISVASARI S.A. podrá proseguir con la fase de producción.
- 9) IMPORTADORA DISVASARI S.A. acuerda que a partir del vencimiento o terminación anticipada de este contrato, DISVASARI no fabricará ni hará que se fabriquen productos.

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo del 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de marzo del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

\*\*\*\*\*