

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (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 20)

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

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 1890119332001** actualizado el 11 de septiembre del 2015, su actividad principal es **Venta al por Mayor de Mochilas y Bolsos.**

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de los Apoderados de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras y enmiendas a las normas existentes. El IASB considera como necesario, el siguiente proyecto aprobado, las cuales describimos a continuación:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

2.1 Traducción de moneda extranjera

(a) 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 Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivos.

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

2.2 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. Véase Nota 5.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.5 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.

2.6 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.

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.

Al cierre del año, la compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

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.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo 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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales. La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

Deterioro de activos no financieros.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera. En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

2.9 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

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 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 6.54% (2013: 0.%) 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.

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

(Véase página siguiente)

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

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:

(Véase página siguiente)

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Al 31 de diciembre de 2015			
Obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	2.469.028	130.307	-
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	928.056	203.938	-

d) 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.

e) 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.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Caja	3.028	2.004
Banco Bolivariano S.A. cta. cte.	554	3.202
Banco Guayaquil S.A. cta. cte.	3.948	-
Banco Pichincha S.A. cta. cte.	37.366	-
Banco Internacional S.A. cta. cte.	441.383	112.954
Banco Bolivariano S.A. cta. ahorro	4.100	-
Banco Produbanco S.A. cta. cte.	51.972	-
Banco Produbanco S.A. cta. ahorro	8	4
Inversiones financieras - Déposito a plazo fijo (1)	<u>500.000</u>	<u>-</u>
	<u>1.042.359</u>	<u>118.164</u>
Sobregiros Bancarios	<u>-</u>	<u>15.242</u> (2)

(1) Corresponde a inversión realiza en el Banco Produbanco S.A. por US\$ 500.000 a 31 días plazo, devenga una tasa de interés del 3,25% anual.

(2) Los sobregiros contables correspondían a los Bancos del Pichincha por US\$ 13.675 y Produbanco por US\$ 1.567.

Véase Además Nota 2.3.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Inicial	6.157	2.077
Gasto del año	<u>4.306</u>	<u>4.080</u>
Saldo Final	<u><u>10.463</u></u>	<u><u>6.157</u></u>

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Anticipo a proveedores (1)	293.284	380.374
Póliza de seguros	-	11.500 (2)
Funcionarios y empleados (3)	<u>1.909</u>	<u>2.153</u>
	<u><u>295.193</u></u>	<u><u>394.027</u></u>

(1) Comprende los anticipos a Proveedores locales y del exterior, para la compra de mercadería entre los principales se encuentra: Fuzhou Hunter por US\$ 127.510 (2014: US\$ 143.733), Anticipo Manigreat Development por US\$ 48.950 (2014: US\$ 48.950), Wenzhou Jinjua International por US\$ 15.668 (2014: US\$ 54.832), Ze Rong Investment por US\$ 0,00 (2014: US\$ 23.453), Fujian Quanzhou Foreing por US\$ 10.555 (2014: US\$ 12.138), Xiamen Chancheng por US\$ 16.673 (2014: US\$ 7.045), Quanzhou Rodger Imp&Exp por US\$ 18.782 (2014: US\$0,00) y otros por US\$ 55.146 (2014: US\$ 90.223), los saldos tienen un plazo promedio de 90 días y no devengan intereses.

(2) A continuación se detalla la composición del rubro pólizas de seguros:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
<u>Cuentas por cobrar</u>			
<u>Relacionadas a corto plazo</u>			
Segroz S.A.	-	13.869	(1)
Vamoret S.A. (1)	97.357	85.947	
	<u>97.357</u>	<u>99.816</u>	
<u>Relacionadas a largo plazo</u>			
José Miguel Palacios	53.632	11.359	
María José Palacios	6.050	10.563	
María Belén Palacios	6.050	8.062	
Jacqueline Moncayo	18.550	24.189	
Segroz S.A.	-	75.874	(1)
Leopersa S.A.	-	1.204	
Vamoret S.A. (1)	27.620	101.820	
	<u>111.902</u>	<u>233.071</u>	
<u>Cuentas por pagar</u>			
<u>Relacionadas a largo plazo</u>			
Segroz (2)	292.936	521.244	
Disvasari internacional (2)	103.063	169.913	
José Miguel Palacios	11.848	7.263	
Leopersa S.A.	6.801	-	
María José Palacios	11.539	11.503	
María Belén Palacios	38.005	35.609	
José Miguel Palacios (3)	260.656	192.840	
	<u>724.848</u>	<u>938.372</u>	

(1) Corresponde a valores por concepto de ventas comerciales y préstamos para financiar capital de trabajo, se estima cobrarlos en largo plazo y no devenga interés.

(2) Corresponde a valores por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, se estima pagarlos en largo plazo y no devenga interés.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Remuneración personal clave de la gerencia.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2015, asciende a US\$90.950 (2014: US\$83.340).

10. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Equipo de oficina	14.613	12.938
Muebles y Enseres	31.564	29.693
Vehículo	114.169	114.169
Equipos de Computación	69.269	25.516
Adecuaciones y Remodelaciones	3.725	3.725
Otros equipos	3.598	3.598
	<u>236.938</u>	<u>189.639</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(109.338)</u>	<u>(48.380)</u>
	<u>127.600</u>	<u>141.259</u>

Movimientos del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Neto al Inicio del año	141.259	127.985
(+) Adiciones (1)	47.299	23.357
(-) Depreciación del año	<u>(60.958)</u>	<u>(10.083)</u>
Saldo neto al final del año	<u>127.600</u>	<u>141.259</u>

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

Compra de muebles y enseres por US\$ 1.871 (2014: US\$ 12.880), equipos de oficina por US\$ 1.675 (2014: US\$ 0,00), equipos de computación por US\$ 43.753 (2014: US\$ 8.513), otros equipos y adecuaciones y remodelaciones por US\$0,00 (2014: US\$ 1.964).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Dépositos en garantía (1)	6.192	5.000
	<u>6.192</u>	<u>5.000</u>

(1) Corresponden a depósitos en garantía por arriendo de locales comerciales.

14. IMPUESTOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Crédito Tributario IVA en compras (1)	34.453	8.216
	<u>34.453</u>	<u>8.216</u>

(1) Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del IVA a través del Formulario 104 en el siguiente mes e Impuesto a la Renta de la Compañía.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Corresponde a 6 préstamos para financiar capital de trabajo, con operación N° 165300679 por US\$ 120.000 con vencimiento al 22 de febrero del 2016, operaciones N° 165300747, 165300748, 165300749 y 165300750 por US\$ 50.000 cada una con vencimiento al 4 de marzo del 2016 y operación N° 165300795 por US\$ 320.000 con vencimiento al 26 de junio del 2016 (2014: préstamo para financiar capital de trabajo, con N° de operación 165300574 por US\$ 200.000 con vencimiento 4 de mayo del 2015 y una tasa de interés anual del 11.28%).
- (3) Corresponde a préstamo para financiar capital de trabajo por US\$ 222.000 otorgado el 9 de septiembre del 2015, a 180 días plazo, a una tasa de interés del 9,96% anual.
- (4) Corresponde al saldo de la tarjeta corporativa que mantiene con MasterCard que son canceladas el mes siguiente.
- (5) Corresponde a intereses bancarios por el préstamo obtenido del Banco de Guayaquil S.A.

16. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
<u>Locales:</u>		
Franova S.A.	-	11.116
ACE Seguros S.A.	1.573	16.840
Ecuatexxis S.A.	48.172	-
Latina Seguros y Reaseguros	20.357	-
Andean Ecuador S.A. Consultores	-	2.574
Farmacias y Comisariatos MEDIC	44	2.220
Papelesa S.A.	-	1.998
Otros	10.439	14.924
	<u>80.585</u>	<u>49.672</u>
<u>Exterior:</u>		
Fuzho u Hunter	132.523	187.010
Quanzhou Rodger	85.847	140.199
Fujian Jinjian Huahui	14.248	137.729
Quanzhou Haichao	86.062	82.697
Xiamen C&D Light	383.566	38.180
Proveedores del exterior	167.587	13.377
	<u>869.833</u>	<u>599.192</u>
	<u>950.418</u>	<u>648.864</u>

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

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	836.413	330.262
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(125.462)</u>	<u>(49.539)</u>
	710.951	280.723
(mas) Gastos no deducibles	<u>21.535</u>	<u>19.575</u>
	732.486	300.298
Saldo Utilidad gravable	732.486	300.298
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	<u>161.147</u>	<u>66.066</u>
(menos) Anticipo de impuesto a la renta	(32.420)	(22.203)
(más) Saldo del anticipo pendiente de pago	32.420	22.203
(menos) Retenciones por dividendos anticipados	-	(14.064)
(menos) Retenciones en la fuente del año fiscal	(61.241)	(40.210)
(menos) Crédito Tributario años anteriores	-	(1.664)
Saldo Impuesto a la Renta por pagar	<u>99.906</u>	<u>10.128</u>

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponden a sueldos de los trabajadores señores: Barreto Aveiga María por US\$ 332, Cedeño Sánchez Wilson por US\$ 464, Espinoza Reyes Edison por US\$ 543, Rivera Aguilar Diego por US\$ 600 y Rodríguez Herrera Pablo por US\$ 604 (2014: US\$ 1.807).
- (2) Corresponden liquidaciones de haberes de los señores: Chalen Muñoz Luís por US\$ 151 y García Morocho Lady por US\$ 30 (2014: US\$ 6.267).
- (3) Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros 15 días del mes de enero del 2016 al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

20. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
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.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Jubilación Patronal	13.609	9.155	-	22.764
Indemnizaciones por Desahucio	2.665	2.176	-	4.841
Total	<u>16.274</u>	<u>11.331</u>	<u>-</u>	<u>27.605</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Ventas</u>		
De mercaderías	6.554.647	4.099.257
De servicios (1)	149.986	155.056
Descuentos, devoluciones, anulaciones	(476.871)	(357.034)
	<u>6.227.762</u>	<u>3.897.279</u>
Costo de Ventas (2)	(2.867.900)	(1.877.886)
	<u><u>3.359.862</u></u>	<u><u>2.019.393</u></u>

(1) Corresponden a facturación por servicios administrativos y gerenciales a Segroz S.A. y a Vamoret S.A. por US\$ 149.986 (2014: US\$ 155.056).

(2) A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de inventario de producto terminado	550.033	467.247
(+) Importaciones	2.970.447	1.775.788
(+) Compras locales	306.123	184.884
= Inventario disponible para la venta	<u>3.826.603</u>	<u>2.427.919</u>
(-) Inventario Final	(958.703)	(550.033)
= Costo de venta	<u><u>2.867.900</u></u>	<u><u>1.877.886</u></u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Intereses por obligaciones bancarias (1)	114.518	70.059
Gastos bancarios	10.871	7.253
Otros	24.719	23.739
	<u>150.108</u>	<u>101.051</u>

(1) Véase Nota 14.

26. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ventas de cartones	406	280
Otros	1.552	2.149
	<u>1.958</u>	<u>2.429</u>

27. CONTRATOS

Con fecha 18 de febrero del 2014 IMPORTADORA DISVASARI S.A. suscribió un convenio de licencia de derechos de autor con DISNEY CONSUMER PRODUCTS LATIN AMERICA, INC.

Mediante este contrato se establece los siguientes términos entre las partes:

- 1) La licencia otorgada por DISNEY incluye los siguientes personajes: Mickey Mouse, Minnie Mouse, Pato Donald, Daisy, Pluto, Goofy, Pato Donald, Winnie Pooh, Christopher Robin, Piglet, Conejo, Igor, Tigger, Búho, Topo, Cangu, Rito, Lumpy, Buster, Darby, Tinker Bell, Beck, Bess, Fira, Lily, Prilla, Rani, Blancanieves, Cenicienta, Bella, Jazmín, Car, Toy Story, Hanna Montana.
- 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.

(Véase página siguiente).