

IMPORTHEALTH CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

PERIODO DE COMPROBACIONES AL

Al 31 de diciembre

		Año 2012	Año 2011
	Notas	TOTAL	TOTAL
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	(4)	87,580.01	109,332.41
ACTIVOS FINANCIEROS		56,209.48	104,271.77
Caja y Cuentas por Cobrar Filiales no relacionadas	(5)	42,618.32	62,359.35
Otros cuentas por cobrar relacionadas	(5)	14,622.47	42,455.87
Provisión Incobrables	(4)	(1,029.71)	(624.00)
INVENTARIOS	(8)	97,324.36	10,071.07
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	(9)	38,379.41	9,111.47
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	(10)	11,335.10	7,894.66
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		290,808.36	241,513.33
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades Planta y Equipo	(11)	40,201.25	38,840.30
Depreciación Acumulada Propiedades Planta y Eq		(7,998.58)	(2,120.70)
TOTAL NO ACTIVO CORRIENTE		32,202.27	36,711.60
ACTIVOS INTANGIBLES	(12)	5,156.67	8,417.00
ACTIVOS TOTALES		328,167.30	284,641.93

Ing. Min y General
CONTADOR GENERAL

Ing. Min y General
CONTADOR GENERAL

IMPORTHEALTH CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A.

		Al 31 de diciembre	
		Año 2012	Año 2011
	Notas	TOTAL	TOTAL
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR LOCALES	(13)	21,738.50	49,355.39
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR DEL EXTERIOR	(13)	15,144.91	56,647.00
OBLIGACIONES CON INSTIT. FINANC. C. P.	(14)	70,000.00	-
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	(15)	17,121.30	20,740.20
Con la Administración Tributaria		6,198.62	12,434.44
Con el ISS		816.33	876.46
Por beneficios de Ley de Empleados		10,106.35	7,429.30
ANTICIPO DE CLIENTES	(16)	11,454.31	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		135,459.02	126,742.59
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS, L.P.	(17)	145,179.25	139,857.97
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		145,179.25	139,857.97
PASIVOS TOTALES		280,638.27	266,600.56
PATRIMONIO			
Capital Social	(18)	500.00	500.00
Reservas acumuladas	(19)	17,541.37	-
Resultado del Ejercicio		29,487.66	17,541.37
TOTAL PATRIMONIO		47,529.03	18,041.37
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		328,167.30	284,641.93


Miguel González
GERENTE GENERAL
Lidia Maga Domínguez
CONTADOR GENERAL

IMPORTHEALTH CIA. LTDA.**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

PERIODO DEL 01 de Enero AL 31 de diciembre
 (en millones de los S.E.)

		Año 2012	Año 2011
	NOTA	TOTAL	TOTAL
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	(21)	868,292.00	476,083.05
VENTA DE BIENES		943,548.38	520,326.01
Coberturas		555,595.39	306,269.00
Sabores y otros		140,365.73	77,488.04
A. nichadas		213,316.69	117,586.00
Otros Inversiones		34,070.57	18,790.00
(-) DESCUENTOS EN VENTAS		(75,256.30)	(43,142.99)
COSTO DE VENTAS	(22)	(324,639.01)	(185,156.50)
GASTOS DE OPERACIÓN VARIABLES	(24)	(185,943.72)	(112,747.07)
- MARGEN DE CONTRIBUCION		357,709.35	180,079.49
- GASTOS DE VENTAS Y ADMINIST.	(24)	267,328.87	129,327.49
GASTOS FINANCIEROS	(25)	(46,112.10)	(21,718.93)
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	(26)	(3,064.66)	-
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		47,289.08	29,033.06
15% PARTICIPACION TRIAL		(7,092.46)	(4,496.94)
IMPUESTO A LA RENTA (16% Y 24%)		(10,762.72)	(5,882.76)
GANANCIAS DEL AÑO		29,434.90	18,653.36

IMPORTE GANANCIA
 GENERAL INTEGRAL

IMPORTE GANANCIA
 CONTADOR GENERAL

IMPORTHEALTH CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

PERIODO: DEL 01 de Enero A: 31 de diciembre

	Año 2012 TOTAL	Año 2011 TOTAL
A.- FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- INGRESOS DE EFECTIVO		
Ventas Financieras	853,823.23	399,415.18
Ingresos cobrados	3,051.66	
TOTAL INGRESOS EN EFECTIVO	856,874.89	399,415.18
2.- EGRESOS EN EFECTIVO		
Cómites	(478,698.54)	(153,350.52)
Royalties Distribución	(25,222.36)	-
Sueldos y Honorarios Locales	(70,227.30)	(28,894.25)
Comisiones	(185,913.72)	(111,747.00)
Otros Costos Operacionales de efectivo	(189,853.32)	(115,051.17)
TOTAL EGRESOS EN EFECTIVO	(949,955.34)	(399,043.02)
FONDOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(93,080.45)	372.17
B.- FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
2.- EGRESOS EN EFECTIVO		
Adquisición Propiedad Planta y Equipo	(1,150.95)	(51,585.88)
FONDOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,150.95)	(51,585.88)
C.- FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
1.- INGRESOS DE EFECTIVO		
Préstamos Bancarios	70,000.00	160,526.12
Ctas Relacionadas	2,466.00	0.00
TOTAL INGRESOS EN EFECTIVO	72,466.00	160,526.12
FONDOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	72,466.00	160,526.12
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO A + B + C	(21,752.40)	109,312.41
SALDO FINAL CAJA Y BANCOS	87,560.01	109,312.41
SALDO INICIAL CAJA Y BANCOS	109,312.41	0.00
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	(21,752.40)	109,312.41

Ing. Jaime Garzon
GERENTE GENERAL

Eda. Magali Dominguez
CONTADOR GENERAL

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros para el año que termina el 31 de Diciembre de 2012

1. Información general

IMPORTHEALTH Cia. Ltda. es una sociedad de responsabilidad limitada radicada en el país con domicilio en Quito, en la Av. 10 de Agosto y Villalengua. Sus actividades principales son la distribución y venta de colchones y armarios, a través de su local comercial abanderado por PIKOLIN, Empresa española que se encarga del desarrollo de nueva tecnología y producción de productos para el descanso.

2. Bases de elaboración y políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere la NIIF para PYMES, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan.

2.1. Bases de presentación

Los presentes Estados Financieros constituyen los primeros Estados Financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) emitida por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Están presentados en las unidades monetarias (u.m.) de Ecuador (dólares de los Estados Unidos de Norteamérica), que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la compañía.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importos reconocidos en los estados financieros se establecen en las siguientes notas.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Políticas contables

Efectivo y Equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquel os activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios no restringidos.

Activos financieros

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan por medio de tarjeta de crédito, generando una forma de cobro normal y constante, entre 15 días. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo se evalúa que la información, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia indicativa de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconoce de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los activos financieros reconocidos en los estados financieros son:

1. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados y
2. Otras cuentas por cobrar relacionadas
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Los documentos comerciales y las otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Medición posterior:

Las cuentas por cobrar posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso recibido, principalmente a proveedores con incentivos, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 180 días.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando a la cuenta provisión para cuentas incobrables.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo, o como patrimonio de rentabilidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los Estados Financieros son:

1. Cuentas y Documentos por pagar locales: Estas cuentas comerciales corresponden a los montos adeudados por la compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones.
2. Obligaciones financieras: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones de sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos se encuentran garantizados con activos y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
3. Otras obligaciones corrientes: Representadas principalmente por obligaciones con la administración tributaria, IESS y trabajadores.
4. Cuentas por pagar relacionadas: Representadas principalmente por operaciones entre compañías relacionadas.

a) Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulta insignificante. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es hasta 30 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito formales y no tienen intereses.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

c) Bajas en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

Inventarios

Los inventarios se expresan al impuesto menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

El costo de los productos terminados no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Propiedades, planta y equipo

Las pérdidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de bajo contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balanceo.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

Edificios, 5 por ciento

Instalaciones fijas, muebles, enseres, maquinaria y equipo, 10 por ciento

Vehículos, 20 por ciento

Equipos de Computación, 33 por ciento

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por disminución de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una

reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Obligaciones Laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios de corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigible por los trabajadores y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Beneficios post empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de aportaciones definidas (aportes al IESS). El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la legislación Ecuatoriana fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

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

Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago de impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante recambios de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese concepto legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 4% de Activo total, menos ciertas deducciones.
- El 4% de total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta.
- El 2% del patrimonio, sin incluir pérdidas de año y de años anteriores.
- El 2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este monto podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de 1) Ingresos exentos, Ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin límites fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2011 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente de 24% y 23% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración de impuesto a la salica de dividendos en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al

financiamiento de inversiones previstas en este Código.

- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y hasta el 22% para los ejercicios 2011, 2012 y 2013 respectivamente.

3) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución de anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica de sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del Estado.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcanzan determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Sociedad que se describen en continuación.

a) Ventas de bienes

La Sociedad comercializa colchones y accesorios. Las ventas de bienes se reconocen cuando la entidad ha entregado los productos.

Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 30 días, lo cual está en línea con la práctica de mercado.

Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito.

Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo que los casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención reliquidar por su importe neto o de realisar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado de periodo en el que se incurren.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre de periodo que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a las utilidades por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCCA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios queda distribuido disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-PYMES sección 35: Transición de los NAIF para PYMES".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda a valor de las pérdidas acumuladas y los perdidos del periodo que se informa, así como también en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

3 Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está controlada por la dirección quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con todos los colaboradores proporcionando políticas para la gestión del riesgo global.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de las Obligaciones con Instituciones Financieras sin embargo de que los préstamos están emitiéndose a tasas fijas de interés. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de valor razonable. La política es mantener aproximadamente el 100% de su financiación en instrumentos a tipo fijo.

(b) Riesgo de liquidez

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en el Departamento de Finanzas de la Sociedad quien hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas en todo momento para que la empresa no incumpla los límites ni los índices establecidos por la financiación.