



Financial Support & Tax
Accounting Public Tax Consulting

ITALSTILO CÍA. LTDA.

*Informe de los Auditores Independientes
y estados financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2012*

ITALSTILO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

MODELO DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultado integral:	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo:	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Italstilo Cia. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Italstilo Cia. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra **opinión calificada** de auditoría.

Bases para calificar la opinión

No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2012, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.

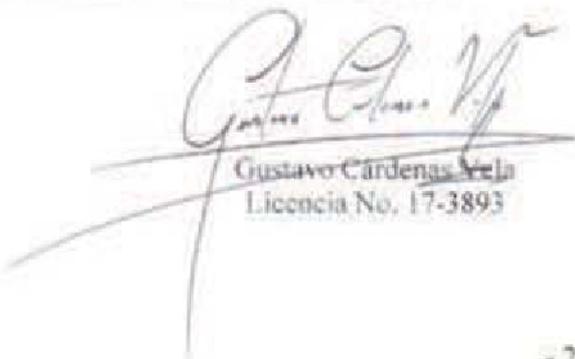
Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Italstilo Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que no fueron auditados debido a que la Compañía no estaba obligada a contratar el servicio de auditoría externa, los estados financieros fueron aprobados y presentados a los entes de control sin hechos relevantes, el 26 de marzo del 2012 y 22 de marzo del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Quito, Junio 07, 2013.
Registro No. 841



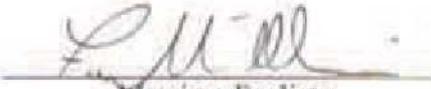
Gustavo Cárdenas Vela
Licencia No. 17-3893

ITALSTILO CÍA. LTDA.

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

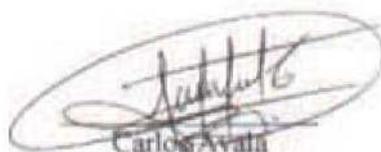
ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2011	Enero 1, 2011
		(en de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6.256	53.114	7.520
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	119.035	152.442	120.657
Inventarios	7	854.416	750.785	503.004
Activos por impuestos corrientes	12	<u>22.915</u>	<u>27.834</u>	<u>18.471</u>
Total activos corrientes		<u>1.002.622</u>	<u>984.175</u>	<u>649.652</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	8	59.046	51.934	54.026
Otros activos	9	<u>60.711</u>	<u>32.995</u>	<u>44.998</u>
Total activos no corrientes		<u>119.757</u>	<u>84.929</u>	<u>99.024</u>
TOTAL		<u>1.122.379</u>	<u>1.069.104</u>	<u>748.676</u>

Ver notas a los estados financieros


Massimo Fogliata
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	(45.040)	(16.918)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	(641.188)	(694.820)
Pasivos por impuestos corrientes	12	(89.029)	(42.814)
Obligaciones acumuladas	14	<u>(35.271)</u>	<u>(31.445)</u>
Total pasivos corrientes		<u>(810.528)</u>	<u>(785.997)</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	(2.752)	-
Pasivos por impuestos diferidos	12	(4.578)	(3.461)
Obligaciones acumuladas	14	<u>(91.266)</u>	<u>(102.156)</u>
Total pasivos no corrientes		<u>(98.596)</u>	<u>(105.617)</u>
Total pasivos		<u>(909.124)</u>	<u>(891.614)</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	(60.000)	(60.000)
Reserva legal		(3.290)	(3.290)
Utilidades retenidas		<u>(149.965)</u>	<u>(114.200)</u>
Total patrimonio		<u>(213.255)</u>	<u>(177.490)</u>
TOTAL		<u>(1.122.379)</u>	<u>(1.069.104)</u>

Ver notas a los estados financieros

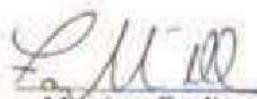

 Carlos Ayala
 Contador General

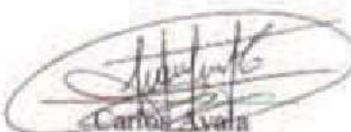
ITALSTILO CÍA. LTDA.

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Notas	2012 (en de U.S. dólares)	2011
INGRESOS	17	(2.227.383)	(2.037.312)
COSTO DE VENTAS	19	<u>1.484.945</u>	<u>1.377.723</u>
MARGEN BRUTO		<u>(742.438)</u>	<u>(659.589)</u>
Otras ganancias y pérdidas	18	(16.927)	(6.620)
Gastos de ventas	19	74.365	15.035
Gastos de administración	19	505.329	494.406
Costos financieros		5.924	12.249
Otros gastos	19	<u>25.280</u>	<u>(3.771)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(148.467)</u>	<u>(148.290)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		38.502	37.144
Diferido		-	-
Total		<u>38.502</u>	<u>37.144</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>(109.965)</u>	<u>(111.146)</u>

Ver notas a los estados financieros


Massimo Fogliata
Gerente General

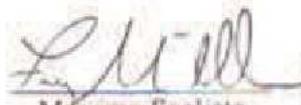

Carlos Ayala
Contador General

ITALSTILO CÍA. LTDA.

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
	... (en de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(60.000)	(3.290)	(2.595)	(65.885)
Utilidad (pérdida) del año	-	-	(111.146)	(111.146)
Otro resultado integral del año	-	-	(459)	(459)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(60.000)	(3.290)	(114.200)	(177.490)
Utilidad (pérdida) del año	-	-	(109.965)	(109.965)
Otro resultado integral del año	-	-	74.200	74.200
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(60.000)</u>	<u>(3.290)</u>	<u>(149.965)</u>	<u>(213.255)</u>

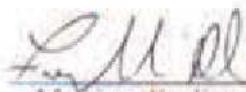
Ver notas a los estados financieros


Massimo Fogliata
Gerente General


Carlos Ayala
Contador General

ITALSTILO CÍA. LTDA.**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		2.233.074	2.017.530
Pagos a proveedores y a empleados		(2.203.966)	(1.928.353)
Intereses pagados		(5.924)	(12.249)
Otros ingresos (gastos), netos		(8.353)	10.391
Participación trabajadores		(1.030)	12.637
Impuesto a la renta		(38.502)	(37.144)
Impuestos diferidos		1.117	897
Impuestos corrientes		<u>46.215</u>	<u>24.891</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>22.631</u>	<u>88.600</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(26.163)	(19.745)
Adquisición de activos intangibles		<u>(3.500)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(29.663)</u>	<u>(19.745)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos y otros pasivos financieros corrientes		28.122	(23.720)
Préstamos y otros pasivos financieros no corrientes		2.752	-
Incremento (decremento) proveniente de NIIF		<u>(74.200)</u>	<u>459</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(43.326)</u>	<u>(23.261)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(46.858)	45.594
Saldos al comienzo del año		<u>53.114</u>	<u>7.520</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>6.256</u>	<u>53.114</u>
Ver notas a los estados financieros			


Massimo Fogliata
Gerente General


Carlos Avila
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Italstilo Cía. Ltda. es una compañía constituida en la República del Ecuador inscrita en el registro mercantil el 09 de enero de 2006.

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, bodegaje, promoción, negociación y distribución de todo tipo de mercaderías y permitida comercialización.

La principal actividad de la Compañía es la venta y comercialización de diversos productos de cerámica y porcelanato, grifería, accesorios sanitarios, entre otros, para lo cual importa el 99% de sus productos y un 1% corresponden a compras locales.

La dirección registrada de la compañía es las Hiedras 440 y Gómez Polanco, Quito – Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Italstilo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 26 de marzo del 2012 y 22 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Italstilo Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de

diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

2.5 Propiedades, planta y equipo

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considerará como costo de la propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso siempre y cuando se tenga identificado los intereses sobre el bien adquirido.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor

residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	2
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	12

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida

útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

- 2.8 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- 2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos - 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 pueda otorgar.

Los ingresos 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 pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser 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;
- 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.

2.14.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.15 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos 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 de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.17.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

- 2.17.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.17.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.17.4 *Activos financieros disponibles para la venta* - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del periodo.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del periodo.

2.17.5 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.17.6 *Baja de un activo financiero* - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.18 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía* - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.18.1 *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados* - Se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier

ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.18.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.4 Pasivos por contratos de garantía financiera - Se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*; y
- el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios establecidas en la Nota 2.16.3

2.18.5 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.18.6 Instrumentos de patrimonio - Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - *Nota: Las entidades están obligadas a revelar en sus estados financieros el impacto potencial de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no efectivas. Las revelaciones incluidas a continuación reflejan una fecha de corte de 30 de septiembre del 2012. El impacto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB después del 30 de septiembre del 2012, pero antes de que los estados financieros sean publicados también deben ser considerados y revelados.*

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Italstilo Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Italstilo Cía. Ltda. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- b) **Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Italstilo Cía. Ltda.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>194.018</u>	<u>76.404</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición al costo menos Provisión de cuentas incobrables	(12.719)	(3.352)
Medición al costo de activos intangibles de Arriendo mejora de terceros	(2.587)	(1.031)
Medición al valor neto realizable de inventarios	(5.372)	(7.462)
Costo atribuido de propiedad planta y equipo	4.442	2.796
Reconocimiento de impuesto diferidos	243	(1.470)
Ajustes activos fijos	<u>(535)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>(16.528)</u>	<u>(10.519)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>177.490</u>	<u>65.885</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>117.157</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Medición al costo menos Provisión de cuentas incobrables	(9.367)
Medición al costo de activos intangibles de Arriendo mejora de terceros	(1.556)
Medición al valor neto realizable de inventarios	2.089
Costo atribuido de propiedad planta y equipo	1.646
Reconocimiento de impuesto diferidos	1.712
Ajustes activos fijos	<u>(535)</u>
Subtotal	<u>(6.011)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>111.146</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Medición al costo de cuentas por cobrar menos provisión de cuentas incobrables:*
Según las NIIF, las cuentas por cobrar como instrumentos financieros, deben ser medidos al costo. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros fueron medidos a su valor nominal. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de cuentas por cobrar son al costo menos una disminución por provisión de cuentas incobrables por US\$3.352 y US\$12.719 respectivamente, en resultados

acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$3.352 y el gasto financiero del año 2011 por US\$9.367.

- (2) **Medición al costo de activos intangibles de Arriendo mejora de terceros:** Según las NIIF, el arriendo de mejoras de terceros se encuentran registradas al costo y se amortizan por el tiempo establecido en el contrato del arriendo del local, el tiempo establecido es de cuatro años. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de los arriendos de mejoras locales son al costo menos una disminución por amortización de las mejoras de terceros por US\$1.031 y US\$2.587 respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$2.587 y el gasto financiero del año 2011 por US\$1.556
- (3) **Medición al valor neto realizable de inventarios:** Según las NIIF, los inventarios deben ser medidos al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y ventas. Bajo PCGA anteriores, los inventarios se encontraban medidos al costo. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos del valor neto realizable por la medición de inventarios por US\$3.352 y US\$12.719 respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$3.352 y el ingreso financiero del año 2011 por US\$2.089.
- (4) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se encuentran reconocidas y se miden al costo atribuido los saldos al 1 de enero del 2011 las propiedades, planta y equipo relevantes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$2.796 y US\$4.442 respectivamente, y se reversa el gasto por depreciación del año 2011 por US\$1.646.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$1.096 (US\$2.564) y US\$2.578 (US\$531), respectivamente, un incremento (disminución) de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por US\$2.076.

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 4.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 4.4 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 23.4.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros

La Nota 23.4.3 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja Chica	101	-	-
Caja General	149	-	-
Banco de Guayaquil 002670230-5	2,436	3,208	5,053
Banco del Pichincha 32733840-04	<u>3,570</u>	<u>49,906</u>	<u>2,467</u>
Total	<u>6,256</u>	<u>53,114</u>	<u>7,520</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	98,517	127,775	97,963
Provisión para cuentas dudosas	<u>(13,146)</u>	<u>(16,521)</u>	<u>(21,579)</u>
Subtotal	85,371	111,254	76,384
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	3,975	-	2,900
Anticipo proveedores	25,140	34,856	22,317
Otras cuentas	<u>4,549</u>	<u>6,332</u>	<u>19,056</u>
Total	<u>119,035</u>	<u>152,442</u>	<u>120,657</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 30 y menos de 360 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Días	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigente	38,437	15,221
1-30	14,012	34,259
31-60	11,056	11,456
61-90	234	781
91-120	4,076	37,297
121-150	8,460	10,373
151-180	2,818	3,119
181-360	12,046	3,344
360+	<u>7,378</u>	<u>11,925</u>
Total	<u>98,517</u>	<u>127,775</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,521	21,579
Ajuste adopción NIIFs	-	12,719
Ajustes NIIFs período (provisión)	(3,375)	(3,352)
Castigos	<u>-</u>	<u>(14,425)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,146</u>	<u>16,521</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Importaciones en tránsito	105,697	173,092	153,607
Productos terminados	774,583	583,065	356,859
(-) Provisión de inventario Valor Neto Realizable	(7,863)	(5,372)	(7,462)
(-) Provisión de inventarios por deterioro físico	<u>(18,001)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>854,416</u>	<u>750,785</u>	<u>503,004</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$1.4 millones y US\$1.3 millones respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012, se espera recuperar la mayor parte inventarios después de 12 meses tras esas fechas.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Costo	71.728	68.159	64.476
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(12.682)</u>	<u>(16.225)</u>	<u>(10.450)</u>
Total	<u>59.046</u>	<u>51.934</u>	<u>54.026</u>
<i>Clasificación:</i>			
Muebles y Enseres	14.550	11.724	11.054
Equipo de oficina	2.484	3.174	3.174
Equipos de Computación	5.401	7.762	7.252
Vehículos	40.616	36.822	34.819
Maquinaria y Equipo	<u>8.677</u>	<u>8.677</u>	<u>8.177</u>
Total	<u>71.728</u>	<u>68.159</u>	<u>64.476</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipos de computación ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Maquinari a y equipo	Total
<i>Costo o valoración</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	11.054	3.174	7.252	34.819	8.177	64.476
Adquisiciones	670	-	510	19.745	500	21.425
Ajustes IFRS	-	-	-	(17.238)	-	(17.238)
Ajuste	-	-	-	<u>(504)</u>	-	<u>(504)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	11.724	3.174	7.762	36.822	8.677	68.159
Adquisiciones	2.826	-	1.963	21.374	-	26.163
Bajas	-	<u>(690)</u>	<u>(4.324)</u>	<u>(17.580)</u>	-	<u>(22.594)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>14.550</u>	<u>2.484</u>	<u>5.401</u>	<u>40.616</u>	<u>8.677</u>	71.728

8.1 *Aplicación del costo atribuido* - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2011... Ajuste al valor razonable (en U.S. dólares)	Costo atribuido
Muebles y enseres	11,054	-	11,054
Equipo de oficina	3,174	-	3,174
Maquinaria y equipo	8,177	-	8,177
Equipo de computación	7,252	-	7,252
Vehículos	<u>34,819</u>	-	<u>34,819</u>
Total	<u>64,476</u>	-	<u>64,476</u>

9 OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Arriendo mejoras de terceros	41,134	41,134	41,134
Software y otros intangibles	3,500	-	-
Otros Activos	42,500	9,000	9,000
Garantía Arriendos	1,000	-	1,720
(-) Amortización arriendo mejoras locales terceros	(27,423)	(17,139)	(6,856)
Arriendo mejoras de terceros	<u>41,134</u>	<u>41,134</u>	<u>41,134</u>
Total	<u>60,711</u>	<u>32,995</u>	<u>44,998</u>

Cambios en la amortización: El movimiento de la amortización de las mejoras en arriendos de locales arrendados es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	(17,139)	(6,856)
Provisión del año	(25,366)	(16,108)
Castigos	<u>15,082</u>	<u>5,825</u>
Saldos al fin del año	<u>(27,423)</u>	<u>(17,139)</u>

10 PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Banco Pichincha (1)	(35.911)	(8.850)	(40.638)
Banco de Guayaquil (2)	<u>(11.881)</u>	<u>(8.067)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(47.792)</u>	<u>(16.917)</u>	<u>(40.638)</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	(45.040)	(16.918)	(40.638)
No corriente	<u>(2.752)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>(47.792)</u>	<u>(16.918)</u>	<u>(40.638)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, 2010 y 2009, corresponden a préstamos otorgados por el Banco Pichincha a un plazo de 18 meses con una tasa de interés anual de 11,20%.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, 2010 y 2009, corresponden a préstamos otorgados por el Banco de Guayaquil a un plazo que oscila los 24 meses con una tasa de interés anual de 11,23%.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	(20.967)	(10.425)	(53.970)
Proveedores del exterior	(525.809)	(563.817)	(285.565)
Proveedores varios	<u>(1.325)</u>	<u>(1.029)</u>	<u>(1.586)</u>
Subtotal	(548.101)	(575.271)	(341.121)
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Accionistas	(1.469)	(12.891)	(5.931)
Otros - anticipos	<u>(91.618)</u>	<u>(106.658)</u>	<u>(135.501)</u>
Total	<u>(641.188)</u>	<u>(694.820)</u>	<u>(482.553)</u>

12 IMPUESTOS

12.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
IVA crédito tributario	257	17,194	13,648
Retenciones Recibidas Impuesto a la Renta	13,670	-	553
Anticipo Impuesto a la Renta	5,091	6,967	3,175
Activos por impuestos diferidos	<u>3,897</u>	<u>3,673</u>	<u>1,095</u>
Total	<u>22,915</u>	<u>27,834</u>	<u>18,471</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	(38,502)	(37,144)	(3,475)
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	(21,314)	(5,670)	(13,417)
Impuesto a la salida de divisas	(26,290)	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>(2,923)</u>	<u>-</u>	<u>(1,031)</u>
Total	<u>(89,029)</u>	<u>(42,814)</u>	<u>(17,923)</u>

12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	148,467	154,301
Gastos no deducibles	28,930	466
Ingresos exentos	(9,992)	-
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>1,499</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	168,903	154,767
Impuesto a la renta causado (1)	<u>38,848</u>	<u>37,144</u>
Anticipo calculado (3)	<u>15,560</u>	<u>6,967</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>38,502</u>	<u>37,144</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$15,560; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$38,848. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$38.502 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	37.144	3.682
Provisión del año	38.502	37.144
Pagos efectuados	<u>(37.144)</u>	<u>(3.682)</u>
Saldos al fin del año	<u>38.502</u>	<u>37.14</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

12.4 Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Impuesto diferido:</i>	(4.578)	(3.461)

12.5 Aspectos Tributarios

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 los siguientes:

- 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

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 los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - 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. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

13 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado

14 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Participación a trabajadores	(26.200)	(27.230)	(14.593)
Beneficios sociales	(9.071)	(4.215)	(2.378)
Otras provisiones	<u>(91.266)</u>	<u>(102.156)</u>	<u>(122.142)</u>
Total	<u>(126.537)</u>	<u>(133.601)</u>	<u>(139.113)</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	(35.271)	(31.445)	(16.971)
No corriente	<u>(91.266)</u>	<u>(102.156)</u>	<u>(122.142)</u>
Total	<u>(126.537)</u>	<u>(133.601)</u>	<u>(139.113)</u>

14.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades

liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27,230	14,740
Provisión del año	26,200	27,230
Pagos efectuados	<u>(27,230)</u>	<u>(14,740)</u>
Saldos al fin del año	<u>26,200</u>	<u>27,230</u>

15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

- 15.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. Aparte de Compañía A, principal cliente de la Compañía, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la Compañía A no excedió del

20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

15.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

16 PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Capital social		
Renato Valentini	(16.000)	(20.000)
Arnaldo Grani	(16.000)	(20.000)
Massimo Fogliata	(16.000)	(20.000)
Andrea Tomasini	(6.000)	-
Ivano Fanton	<u>(6.000)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(60.000)</u>	<u>(60.000)</u>

16.1 Capital Social - Al 31 de diciembre 2012, el Capital pagado está constituido por 6.000 acciones ordinarias con un valor unitario de \$10,00 cada una. El Capital pagado se encuentra cancelado de la siguiente manera:

16.2 Reservas

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 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la

Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 26) es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	(2.227.245)	(1.993.382)
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>(138)</u>	<u>(43.930)</u>
Total	<u>(2.227.383)</u>	<u>(2.037.312)</u>

18 OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancia/(pérdida) sobre disposición de propiedades, planta y equipo	(6.929)	-
Ganancia/(pérdida) neta sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados	(3.424)	-
Otros	<u>(6.574)</u>	<u>(6.620)</u>
Total	(16.927)	(6.620)

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos financieros, distintas a las reveladas.

19 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,484,945	1,377,723
Gastos de ventas	74,365	15,035
Gastos de administración	505,329	494,406
Otros gastos	<u>25,280</u>	<u>(3,771)</u>
Total	<u>2,089,919</u>	<u>1,883,393</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ceramica y porcelanato	53,832	52,763
Emporados/Impermeabilizantes y Herramientas	16,328	-
Accesorios y Acabados	-	193,578
Grifería	33,851	-
Manijas y cerraduras	4,115	-
Accesorios de baño	14,373	-
Descuentos en Compras	-	(1,669)
Ceramica y Porcelanato	1,261,770	1,133,051
Lamparas	14,205	-
Productos nacionales	25,436	-
Licores	3,455	-
Maquinaria	57,581	-
Fondos de Reserva	4,505	2,533
Comisión en Ventas	21,939	-
Transporte interno	34,898	-
Impuesto a la Salida de Divisas 5%	18,680	16,166
Servicios básicos	7,991	7,883
Horas extras	2,315	7,699
Décimo tercer sueldo	10,534	40,037
Décimo cuarto sueldo	2,864	18,251
Suministros de Oficina	4,523	5,915
Gastos de Gestión	512	-
Pasajes aéreos	7,637	3,420
Arriendo de Oficina	57,821	43,267
Herramientas y Repuestos	1,266	2,967
Combustibles	2,344	4,308
Gastos de Publicidad	21,093	21,914
Seguros	436	1,516
Gastos de mantenimiento	11,673	18,135
Hospedajes, Alimentación y movilización	13,588	15,955

Varios	676	4.089
Muebles enseres	1.414	5.819
Baja Cuentas por Cobrar Clientes	-	1.659
Gastos embudidora	688	-
Sueldos y salarios	121.146	33.094
Mano de obra ocasional	448	741
Servicio Creditos - Recuperacion de Cartera	-	327
Contabilidad y Auditoria	2.729	11.978
Servicios legales	904	807
Honorarios profesionales	149.553	159.255
Capacitación	-	1.206
Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabaj	-	5.801
Aporte patronal 12,15% iess	15.121	4.174
Material de Embalaje	595	287
Muestras courier publicitarias	-	255
Vacaciones	1.420	-
15% participación trabajadores	26.200	27.230
Indemnizacion por desahucio	2.640	80
Equipo de oficina	812	317
Equipo de Computación	2.350	1.653
Vehículos	8.138	13.661
Maquinaria y Equipo	868	722
Amortizacion arriendo mejoras locales	10.284	10.284
Contribución Superintendencia de Compañias	887	575
Cuotas Cámara de Comercio	865	741
Impuestos	255	4
Gastos no deducibles	725	266
Muestras courier	680	-
Corte diseño y decoracion de cenefas en porcela	10.466	3.402
Provision cuentas incobrables	-	9,367
Provisión Obsolescencia de inventarios	18.000	(2.090)
Valuación al valor neto de realización Cerámica	<u>2.490</u>	<u>-</u>
Total	<u>2.089.919</u>	<u>1.883.393</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	121.146	33.094
Participación a trabajadores	26.200	27.230
Beneficios sociales	21.638	68.520
Aportes al IESS	15.121	4.174
Beneficios definidos	<u>2.640</u>	<u>80</u>
Total	<u>184.105</u>	<u>133.018</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13.582	22.172
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo	57.581	-
Amortización de activos intangibles	<u>10.284</u>	<u>10.284</u>
Total	<u>81.447</u>	<u>32.456</u>

20 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

La Compañía, tiene iniciado en calidad de actor, el siguiente proceso judicial:

Denuncia ante el juzgado de contravenciones de Pichincha

Denunciado. Ing. José Egas Lemos

a) La naturaleza de la cuestión

Denuncia que fue presentada al amparo de la ley de defensa del consumidor debido a los problemas ocurridos contablemente como consecuencia errónea de programación del software contable denominada SOFIA, diseñado y comercializado por el denunciado.

b) Fecha y monto de origen de la demanda o reclamo

Denuncia aceptada a trámite por el juez cuarto de contravenciones con fecha 17 de julio del año 2012, en la cual se reclama el pago de US\$50.000 (cincuenta mil dólares de los estados unidos de america)

c) Estado del asunto al 31 de diciembre del 2012 y a la presente fecha

La denuncia ha sido contestada por el denunciado con fecha 23 de julio del 2012. En ese estado se encuentra hasta la presente fecha sin que se hayan realizado mas gestiones sobre el particular.

d) Evaluación de la probabilidad de un resultado favorable o desfavorable y una estimación del mismo, o de los importes máximos, mínimos a que dicho resultado pudiera llegar.

El código de ética profesional y el reglamento del tribunal de honor, establecen la prohibición de crear falsas expectativas, magnificar las dificultades o garantizar el buen resultado de nuestra gestión profesional. Más aun, dichas normativas, prohíben con el carácter de absoluto, el asegurar el triunfo.

En tal sentido, la razón de nuestra abstención para tratar el presente punto.

e) Si la suma por cobrar o por pagar deberá hacerse efectiva antes del 31 de diciembre del 2012

Este aspecto puede únicamente ser determinado con la obtención de una sentencia ejecutoriada. De esta forma, actualmente, no es posible determinar si los valores por los que se ha iniciado la denuncia serán obtenidos, pues quien decide es el juez; ni tampoco puede

asegurarse hasta que fecha se obtendrían dichos valores, ya que todo dependen del flujo del proceso.

21 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 7 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en junio 7 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
