



AUDITORA & CONSULTORA

ITALSTILO CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
junto con el informe de los auditores independientes

ITALSTILO CIA. LTDA.

Contenido

Al 31 de Diciembre de 2013

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de Situación Financiera.....	1
Estados Integral de resultados	2
Estados de evolución del patrimonio.....	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5
1. Operaciones.....	5
2. Declaración de cumplimiento.....	5
3. Principales políticas de contabilidad.....	5
3.1. Estimaciones contables significativas.....	5
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	6
3.3. Activos y pasivos financieros.....	6
3.3.1 Clasificación.....	6
3.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior.....	7
3.3.3 Medición posterior.....	7
3.3.4 Baja de cuentas.....	9
3.3.5 Deterioro del valor de los activos financieros.....	9
3.3.6 Compensación de instrumentos financieros.....	9
3.4. Inventarios.....	9
3.5. Activos fijos.....	10
3.6. Deterioro del valor de los activos fijos	10
3.7. Provisiones.....	11
3.8. Obligaciones financieras.....	11
3.9. Beneficios de corto plazo	11
3.10. Impuesto ala renta	11
3.11. Impuesto ala renta diferido	12
3.12. Reconocimiento de ingresos	12
3.13. Reconocimiento de gastos	12
3.14. Reserva legal	13
3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's para PYMES	13
3.16. Registros contables y unidad monetaria.....	13
4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's para PYMES	13

ITALSTILO CIA. LTDA.

Índice de contenido (continuación)

5.	Instrumentos financieros por categoría.....	13
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	14
7.	Cuentas por cobrar comerciales.....	14
8.	Otras cuentas por cobrar.....	15
9.	Inventarios.....	15
10.	Inversiones en Asociadas.....	16
11.	Activos fijos.....	16
12.	Otros activos.....	17
13.	Obligaciones financieras.....	17
14.	Cuentas por pagar comerciales.....	18
15.	Otras cuentas por pagar.....	18
16.	Pasivos acumulados.....	18
17.	Cuentas por pagar relacionadas.....	19
18.	Capital pagado.....	19
19.	Impuesto a la renta corriente.....	19
20.	Gastos de venta y administrativos.....	20
21.	Riesgo de liquidez	21
22.	Riesgo de crédito	21
23.	Gestión de capital.....	22
24.	Eventos subsecuentes.....	22

Informe de los auditores independientes

A los Socios de ITALSTILO CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ITALSTILO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el años terminados en esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión el 7 de junio de 2013.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectúa de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas manifiestan que cumplimos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración 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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ITALSTILO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

M&B S.A. Cia Ltda.

SC-RNAE No. 563



Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739

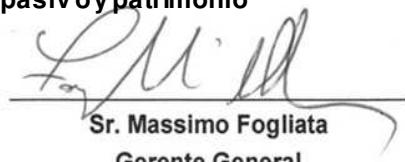
Quito, Ecuador
Abril 25 de 2014

ITALSTILO CIA. LTDA.

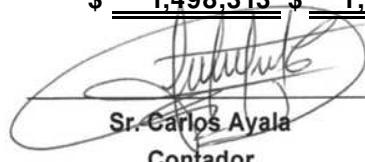
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<i>Notas</i>	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 16,032	\$ 6,256
Cuentas por cobrar comerciales	7	94,095	85,371
Otras cuentas por cobrar	8	55,467	56,579
Inventarios	9	1,191,326	854,416
Total activos corrientes		1,356,920	1,002,622
Activos no corrientes:			
Inversiones en Asociadas	10	62,815	42,500
Activos fijos, neto	11	62,253	59,046
Otros activos	12	12,428	18,211
Activos por impuestos diferidos		3,897	-
Total activos		<u>1,498,313</u>	<u>1,122,379</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	13	8,514	45,040
Cuentas por pagar comerciales	14	771,928	548,101
Otras cuentas por pagar	15	317,425	143,614
Pasivos acumulados	16	66,124	73,773
Total pasivos corrientes		1,163,991	810,528
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias a largo plazo		-	2,752
Cuentas por pagar relacionadas	17	145,074	91,266
Pasivos por impuestos diferidos		4,578	4,578
Total pasivos		1,313,643	909,124
Patrimonio:			
Capital social	18	60,000	60,000
Reserva legal		3,290	3,290
Utilidades acumuladas		121,380	149,965
Total patrimonio		184,670	213,255
Total pasivo y patrimonio		\$ 1,498,313	\$ 1,122,379



Sr. Massimo Fogliata
Gerente General



Sr. Carlos Ayala
Contador

ITALSTILO CIA. LTDA.

Estado Integral de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<i>Notas</i>	2013	2012
Ingresos por actividades ordinarias		\$ 2,161,072	\$ 2,227,383
Costo de ventas		(1,434,268)	(1,484,945)
Utilidad bruta		726,804	742,438
Gastos de operación:			
Ventas	20	(330,433)	(340,994)
Administración	20	(288,215)	(263,980)
Financieros		(15,014)	(5,924)
Otros ingresos (gastos) operativos		15,983	16,927
Utilidad en operación		109,125	148,467
Impuesto a la renta	19	(38,361)	(38,502)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		\$ 70,764	\$ 109,965



Sr. Massimo Fogliata
Gerente General



Sr. Carlos Ayala
Contador

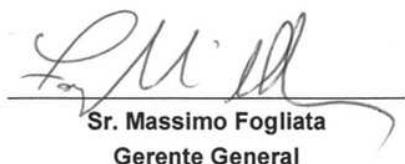
ITALSTILO CIA. LTDA.

Estado de evolución del patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Legal	Utilidades acumuladas		
			Adopción por primera vez	Ganancias acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 60,000	3,290	(10,517)	124,717 \$	177,490
Dividendos pagados	-	-	-	(74,200)	(74,200)
Resultado integral del año	-	-	-	109,965	109,965
Saldos al 31 de diciembre de 2012	60,000	3,290	(10,517)	160,482	213,255
Dividendos pagados	-	-	-	(98,657)	(98,657)
Ajuste impuesto a la renta				(692)	(692)
Resultado integral del año	-	-	-	70,764	70,764
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 60,000	3,290	(10,517)	131,897 \$	184,670



Sr. Massimo Fogliata
Gerente General



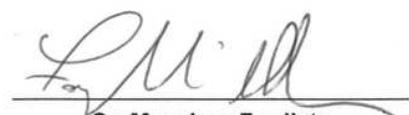
Sr. Carlos Ayala
Contador

ITALSTILO CIA. LTDA.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 2,150,714	\$ 2,266,834
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,984,625)	(2,191,772)
Intereses pagados	(15,014)	(5,924)
Flujo de efectivo provisto en actividades de operación	151,075	69,138
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Inversiones en asociadas	(37,546)	(42,500)
Compras de activos fijos, neto de bajas	(18,934)	(19,280)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(56,480)	(61,780)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(36,526)	30,874
Compañías relacionadas	(48,293)	(85,090)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(84,819)	(54,216)
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	9,776	(46,858)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	6,256	53,114
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 16,032	\$ 6,256
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Resultado integral neto del año	70,764	109,965
Depreciaciones y amortizaciones	26,011	22,452
Ajustes de inversiones	17,231	-
Deterioro de cuentas por cobrar	14,227	3,375
Deterioro de inventarios	1,918	20,492
Participación trabajadores e impuesto a la renta	57,618	64,702
Impuestos diferidos	(3,897)	(1,117)
Efectivo proveniente de actividades de operación		
antes de cambios en el capital de trabajo:	183,872	222,103
(Aumento) en cuentas por cobrar	(10,713)	(30,032)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(37,053)	(9,419)
(Aumento) en inventarios	(338,828)	(124,123)
(Disminución) en cuentas por pagar	(359,136)	(7,417)
(Disminución) en pasivos acumulados	(26,765)	(60,876)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ 151,075	\$ 69,138



Sr. Massimo Fogliata
Gerente General



Sr. Carlos Ayala
Contador

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

1. Operaciones

La Compañía se constituyó el 9 de enero de 2006, con el objeto de importar, exportar, bodegaje, promoción, negociación y distribución de todo tipo de mercaderías. Durante los años 2013 y 2012, la principal actividad es la venta y comercialización de cerámica y porcelanato, grifería y accesorios.

La Compañía mantiene su residencia en la provincia de Pichincha, calle Las Hiedras y Gómez Polanco. El número de empleados que trabajan hasta el 31 de Diciembre de 2013 es de 10 trabajadores.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Declaración de cumplimiento

En 26 de Marzo de 2012, la Junta General de Socios, decidió la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, para la preparación y presentación de los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, como información oficial en cumplimiento de las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), que son efectivas para los ejercicios que comenzaron el 1 de enero de 2009, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF's para PYMES, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF's para PYMES.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requieren que la Administración realice juicios estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

de muebles e equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos, impuestos, obligaciones post empleo y provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la Sección 10 de las NIIFs para PYMES.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características son las siguientes:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como sigue:

3.3.3 Medición posterior

Los préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos 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. El plazo de crédito con estas empresas es de 30 y 60 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario para la producción que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.3.4 Baja de cuentas

Un activo financiero se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelada o esté vencida.

3.3.5 Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultados de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios como que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se dedaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, también cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, y otros costos incurridos para dejarlos productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Las estimaciones de la provisión para inventarios de lento movimiento, se lo realiza en base a la experiencia en el manejo de los productos, así como en la rotación de los mismos. La provisión se registra en los resultados del año en que se determina el valor.

3.5. Activos fijos

Los activos fijos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Equipos de computación	3 años
Vehículos	2 años
Maquinaria y equipo	12 años
Muebles y enseres	10 años

3.6. Deterioro del valor de los activos fijos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.7. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.8. Obligaciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

3.9. Beneficios de corto plazo

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

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 19, y está constituida a la tasa del 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012.

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.11. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2013, la tasa de impuesto es del 22% y 23% para el 2012.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de errores significativos, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad;
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados

3.13. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

3.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's para PYMES

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF's por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

3.16. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's para PYMES.

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF's para PYMES. La compañía preparó su estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, como balance de apertura, e incluyen el efecto por US\$ 10,517 correspondiente a provisiones para cuentas incobrables, provisión por valor neto de realización de inventarios, y otros ajustes.

5. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros por categoría, se conforman de la siguiente manera:

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	2013		2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros a valor nominal:				
Efectivo en bancos	16,032	-	6,256	-
Activos financieros a costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	94,095	-	85,371	-
Otras cuentas por cobrar	55,467	-	56,579	-
Total activos financieros	165,594	-	148,206	-
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras	8,514	45,040	2,752	-
Cuentas comerciales por pagar	771,928	548,101	-	-
Otras cuentas por pagar	317,425	143,614	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	145,074	-	91,266
Total pasivos financieros	1,097,867	145,074	736,755	94,018

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en caja y bancos están conformado de la siguiente manera:

	2013	2012
Caja	31	250
Bancos	16,001	6,006
	16,032	6,256

7. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales, están conformadas de la siguiente manera:

	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales	120,516	98,517
(-) Provisión incobrables	(26,421)	(13,146)
Saldo neto	94,095	85,371

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	71,136	38,437
1 – 30 días	8,026	14,012
31 – 60 días	3,336	11,056
61 – 90 días	2,528	234
91 – 120 días	3,700	4,076
Mayor a 120 días	<u>31,790</u>	<u>30,702</u>
	<u><u>120,516</u></u>	<u><u>98,517</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	(13,146)	(16,521)
Provisión	(14,227)	-
Bajas	<u>952</u>	<u>3,375</u>
Saldo final	<u>(26,421)</u>	<u>(13,146)</u>

8. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las otras cuentas por cobrar, son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	16,769	25,140
Impuestos anticipados	37,324	22,915
Empleados	1,374	3,975
Otras	-	4,549
	<u>55,467</u>	<u>56,579</u>

9. Inventarios

Los inventarios están conformados de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios producto terminado	877,808	774,583
Importaciones en tránsito	336,174	105,697
(-) Provisión por Valor Neto de realización	(2,737)	(7,863)
(-) Provisión por deterioro	<u>(19,919)</u>	<u>(18,001)</u>
	<u><u>1,191,326</u></u>	<u><u>854,416</u></u>

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012. El valor de los inventarios reconocidos en el costo de venta es por US\$ 1,434,268 y US\$ 1,484,945.

10. Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2013, representan el costo de las acciones que mantiene Italstilo Cia. Ltda, en la Compañía Exporcino S.A., de acuerdo con el siguiente detalle:

	Participación	Valor Nominal	Valor de participación	31 de Diciembre de	
				2013	2012
Exporcino S.A.	50,00%	80,046	(17,231)	62,815	42,500
		80,046		62,815	42,500

La compra de las acciones de Exporcino S.A., se realizó mediante la aportación de capital por US\$ 80,046, de los cuales US\$ 42,500 fueron entregados el año 2012, en calidad de anticipo para la compra de las acciones. Durante el año 2013, se realizan aportaciones por US\$ 37,546, con los cuales se concreta la compra del 50% del capital social de Exporcino S.A.

11. Activos fijos

Los activos fijos, están formados de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Saldo neto
Maquinaria y equipo	8,677	(2,458)	6,219	8,677	(2,092)	6,585-
Muebles y enseres y equipos	21,448	(7,521)	13,927	17,034	(5,529)	11,505-
Equipos de computación y software	16,824	(7,917)	8,906	5,401	(3,275)	2,126
Vehículos	40,616	(7,415)	33,201	40,616	(1,786)	38,830
	87,565	(25,311)	62,253	71,728	(12,682)	59,046

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres y equipo de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	8,677	14,898	7,762	36,822	68,159
Adiciones	-	2,826	1,963	21,374	26,163
Bajas	-	(690)	(4,324)	(17,580)	(22,594)
Depreciación	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8,677	17,034	5,401	40,616	71,728
Adiciones	-	4,414	11,423	-	15,837
Bajas	(2,092)	(5,529)	(3,276)	(1,786)	(12,683)
Depreciación	(366)	(1,992)	(4,642)	(5,629)	(12,629)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>6,219</u>	<u>13,927</u>	<u>8,906</u>	<u>33,201</u>	<u>62,253</u>

12. Otros activos

Los otros activos están formados de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arriendo en mejoras de terceros	41,134	41,134
Software y otros intangibles	-	3,500
Garantías arriendos	9,000	1,000
(-) Amortización arriendo mejoras locales terceros	(37,706)	(27,423)
	<u>12,428</u>	<u>18,211</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	(27,423)	(17,139)
Provisión del año	(10,283)	(25,366)
Castigos	-	15,082
Saldo al fin de año	<u>(37,706)</u>	<u>(27,423)</u>

13. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras están formadas de la siguiente manera:

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	Vencimiento	% de Interés	2013	2012
Banco del Pichincha	18 meses	11,20%	5,761	35,911
Banco de Guayaquil	24 mese	11,23%	2,753	11,881
(-) Porción largo plazo			-	(2,752)
(-) Porción corriente			<u><u>8,514</u></u>	<u><u>45,040</u></u>

14. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están formadas de la siguiente manera:

	2013	2012
Proveedores nacionales	85,455	22,292
Proveedores del exterior	<u><u>686,473</u></u>	<u><u>525,809</u></u>
	<u><u>771,928</u></u>	<u><u>548,101</u></u>

15. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuestos por pagar	46,175	50,527
Sueldos por pagar	3,032	-
Anticipo de clientes	211,719	91,618
IESS por pagar	9,569	-
Otras provisiones	<u><u>46,930</u></u>	<u><u>1,469</u></u>
	<u><u>317,425</u></u>	<u><u>143,614</u></u>

16. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están conformados por lo siguiente:

	2013	2012
Beneficios sociales	8,506	9,071
15% participación trabajadores	19,257	26,200
Impuesto a la renta	<u><u>38,361</u></u>	<u><u>38,502</u></u>
	<u><u>66,124</u></u>	<u><u>73,773</u></u>

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

17. Cuentas por pagar relacionadas

Las transacciones realizadas con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son como sigue:

	Estado Integral de Resultados		Estado de Situación Financiera	
	Ventas	Costos/ Gasto	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Año 2013				
Socios	3,172	85,872	-	145,074
Año 2012				
Socios	-	117,639	-	91,266

Las cuentas por pagar largo plazo al 31 de diciembre de 2013, corresponden a los valores pendientes de pago a los socios de la Compañía, por préstamos, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de pago. La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes.

Las transacciones con partes relacionadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

18. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital pagado asciende 6,000 acciones de US\$ 10,00 cada una.

19. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente y diferido presentado en el estado integral de resultados, es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	38,361	38,502
Impuesto a la renta diferido del año	-	-
Gasto por impuesto a la renta	38,361	38,502

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, son las siguientes:

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	109,125	148,467
Otras deducciones	-	1,499
Ingresos exentos	-	(9,992)
Gastos no deducibles	65,244	28,930
Utilidad gravable	174,369	168,903
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado del año	38,361	38,848
Anticipos y retenciones	(30,512)	15,560
Saldo del anticipo pendiente de pago	13,670	-
Impuesto a la renta por pagar (Saldo a favor)	21,519	38,502

b) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2013. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2013 y 23% para el año 2012. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

20. Gastos de venta y administrativos

Al 31 de diciembre de 2013, los gastos de venta y administrativos están formados de la siguiente manera:

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de venta		
Honorarios, comisiones y dietas	108,337	149,553
Sueldos, salarios	91,237	56,101
Comisiones	35,381	21,939
Promoción y publicidad	33,776	21,093
Gastos de viaje	16,190	7,537
Aportes al IESS	15,711	-
Transporte	10,987	34,898
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,250	36,510
Varios	10,564	13,262.96
	330,433	340,994
Gastos administrativos:		
Sueldos, salarios	61,606	41,161
Arriendo de oficina	54,000	57,821
Honorarios profesionales	30,014	3,633
Depreciaciones - amortizaciones:	26,010	23,865
Participación trabajadores	19,257	26,200
Mantenimiento y reparaciones	18,586	12,539
Gasto valorproporcional patrimonial	17,231	-
Gasto deterioro:	16,146	24,808
Aportes a la seguridad social	10,263	-
Otros gastos	9,240	4,523
Beneficios sociales e indemnizaciones	7,438	26,787
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5,722	7,991
Gastos de gestión	3,790	14,100
Varios	8,912	20,573
	288,215	263,100

21. Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

22. Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza contra el pago del mismo para la mayoría de los clientes. El resto de los clientes que cuentan con

ITALSTILO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan hasta en 60 días.

23. Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

24. Eventos subsecuentes

A la fecha del informe de los auditores, no existen eventos que deban ser revelados en los estados financieros.
