

FABRIDOR FABRICATO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 - ANTECEDENTES

La Compañía fue constituida en el año 1993 con la denominación de Continente Ventas y Comercio COVECO S.A., posteriormente en el año 2001 COVECO S.A., realizó una fusión por absorción con Fabridor Fabricato del Ecuador S.A., EMA e Inmobiliaria Inmediterránea S.A., y se procedió al cambio de denominación a Fabridor Fabricato del Ecuador S.A., con el objeto de importar, exportar, comercializar, representar, distribuir y fabricar todo tipo de productos textiles, hilos, fibras y prendas de vestir.

Fabridor Fabricato del Ecuador S.A., forma parte del grupo de empresas de Textiles Fabricato Tejicondor S.A., la cual se encuentra domiciliada en Colombia y se dedica a la producción y distribución de productos textiles en general. La operación de la Compañía se basa fundamentalmente en la importación desde su empresa relaciona de productos textiles y representan el 100% de los inventarios disponibles para la venta, los cuales no tienen ningún proceso productivo adicional. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con la empresa relacionada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

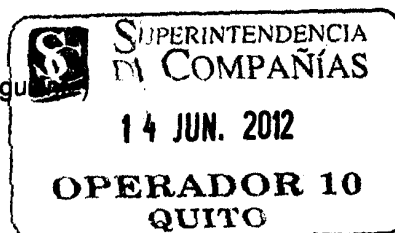
a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Fabridor Fabricato del Ecuador S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(Ver página siguiente)



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
IFRS 11	Negocios conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 12	Revelación de intereses en otras entidades	1 de enero del 2013
IFRS 13	Valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

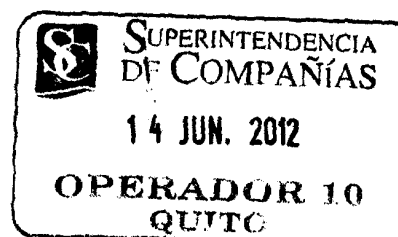
Transacciones y saldos

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

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(Ver página siguiente)



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

d) Activos y pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: 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.

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 y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

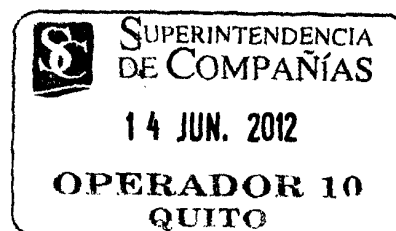
Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Otros pasivos financieros y cuentas por cobrar: 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:

(Ver página siguiente)



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos y servicios en un plazo de hasta 120 días, sobre sus saldos vencidos 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 que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

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:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y 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 hasta 60 días.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

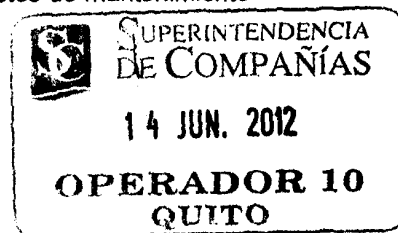
El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

(Ver página siguiente)



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (ver Nota 2-h)

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

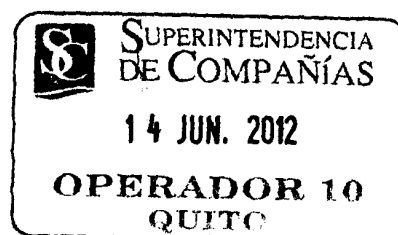
i) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(Ver página siguiente)



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los trabajadores

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 que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

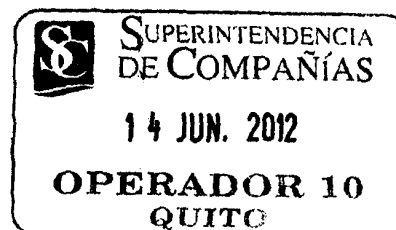
Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

k) Ingresos

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.

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

(Ver página siguiente)



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

- 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 puede medirse con fiabilidad;
- es 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.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

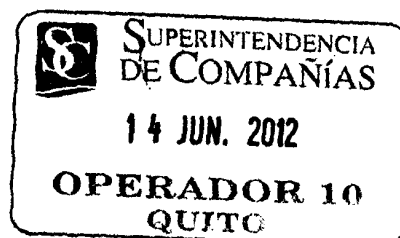
Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa ubicada en el segundo grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Los efectos al término del periodo de transición, fueron conocidos por la Junta General de Accionistas durante el año 2012.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

(Ver página siguiente)



NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

a) Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

No existen diferencias significativas entre el patrimonio presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

b) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

No existen diferencias significativas entre el Resultado Integral del año presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

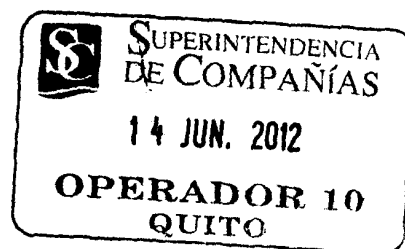
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(Ver página siguiente)



NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
(Continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

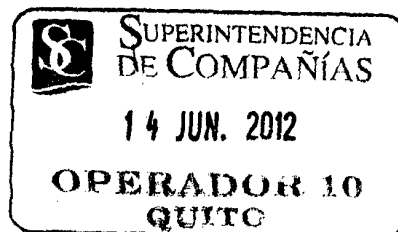
NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano S.A.	2,177	4,630
Banco de la Producción Produbanco S.A.	98,251	118,955
Helm Bank	22,348	33,865
Fondos fijos		
Caja chica	160	160
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>122,936</u>	<u>157,610</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos según el vencimiento comprenden:



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	3,860,452	3,448,185
Vencido		
0 a 30 días	662,920	748,659
31 a 60 días	331,420	203,089
61 a 90 días	143,286	106,064
91 a 180 días	145,185	54,566
180 a 360 días	166,809	38,067
más de 360 días (1)	440,311	352,625
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>5,750,383</u>	<u>4,951,255</u>

(1) El saldo incluye cartera en trámite legal para recuperación por US\$. 320.272 (2010 - US\$. 321.221).

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	456,871	280,668
Adiciones	85,349	248,599
Utilizaciones (2)	-	(72,396)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>542,220</u>	<u>456,871</u>

(2) Corresponde a un ajuste de cartera de clientes que mantienen una antigüedad superior a cinco años y han sido considerada como incobrable.

NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos retenidos en fuente (1)	268,397	267,041
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>268,397</u>	<u>267,041</u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta realizadas por terceros en años anteriores. Durante el año 2011 la Compañía recupero de la Administración Tributaria un valor de US\$. 33.022 del año 2008 y en el diciembre del 2011 se presentó el reclamo para la devolución del año 2009.



NOTA 9 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario tela	4,615,159	3,133,969
Inventario hogar	28,043	47,726
Inventario confección	108	108
Inventario decoración		
Inventario vestuario	128,714	128,122
Inventario pabílo y otros	1,113	43,371
Inventario cuellos y puños	47,725	20,244
Inventario hilo	1,515	1,428
Importaciones en tránsito	454,732	-
	5,277,109	3,374,968
Menos:		
Deterioro de inventarios	(133,377)	(157,228)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>5,143,732</u></u>	<u><u>3,217,740</u></u>

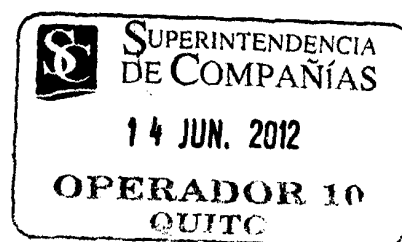
Los movimientos del año del deterioro de los inventarios es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	157,228	157,228
Adiciones	124,017	-
Utilizaciones (1)	(147,868)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>133,377</u></u>	<u><u>157,228</u></u>

(1) Corresponde al reconocimiento en los resultados del ejercicio por la venta de inventarios al menor entre el costo y el valor neto de realización.

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:



	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	105,642	94,205	10%
Vehículos	11,784	11,784	20%
Equipos de oficina	24,887	23,463	10%
Equipos y programas de computación	133,148	130,233	33%
Instalaciones	4,727	4,727	10%
Edificios (1)	170,000	170,000	5%
Total de activos fijos	<u>450,188</u>	<u>434,412</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(299,070)	(278,661)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>151,118</u>	<u>155,751</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	155,751	172,880
Adiciones y retiros (netos)	15,776	6,292
Depreciación del año	(20,409)	(23,421)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>151,118</u>	<u>155,751</u>

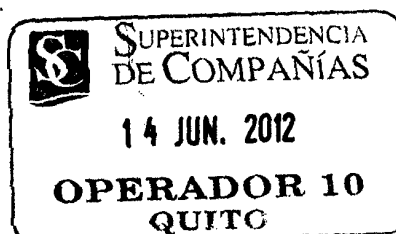
- (1) Corresponde a un Penthouse ubicado en la ciudad de Guayaquil, recibido como dación de pago durante el año 2003 por las cuentas por cobrar a los señores Sr. Elie Assaf y Sr. Samir Kury mediante escritura pública por US\$. 170.000. Posteriormente en julio del año 2003 se realizó un avalúo con un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías y determinó que el valor comercial de dicho bien inmueble es de US\$. 55.240.

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes recibidos en dación de pago (1)	10,803	1,940
Inversiones en cupones CORPEI	469	469
Inversión en Club los Chillos	391	391
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>11,663</u>	<u>2,800</u>

- (1) Corresponde a bienes recibidos mediante acuerdos notariados como dación en pago, de aquellos clientes que se encuentran en mora.



NOTA 12 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍA RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de producto terminado	13,951,492	11,784,953
Intereses por mora	211,743	159,566

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Fabricato S.A.	9,742,651	7,291,127
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>9,742,651</u>	<u>7,291,127</u>

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

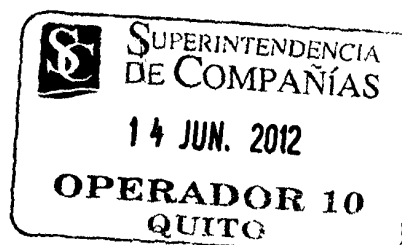
Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de funcionarios	4,248	2,709
Retenciones del impuesto al valor agregado	3,246	2,101
Retenciones del impuesto a la renta	91,133	1,392
Impuesto a la renta de la Compañía	89,825	51,170
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>188,452</u>	<u>57,372</u>

NOTA 14 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
IESS Fondo de reserva	2,678	30,277	30,709	2,246
Décimo tercer sueldo	4,157	52,844	53,066	3,935
Décimo cuarto sueldo	1,935	7,635	6,891	2,679
IESS Aportes patronal y personal	10,725	136,339	136,588	10,476
IESS Préstamos quirografarios e hipotecarios	2,063	35,588	33,779	3,872
Participación de trabajadores en utilidades	14,409	19,377	14,409	19,377
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2011	<u>35,967</u>	<u>282,060</u>	<u>275,442</u>	<u>42,585</u>



NOTA 15 – 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\$. 5.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

La Compañía durante el año 2011 realizó un aumento de capital por US\$. 707.088 mediante la capitalización de utilidades retenidas. El capital suscrito y pagado al cierre del 2011 es de US\$. 2.432.686 dividido en 2.432.686 participaciones sociales de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2010

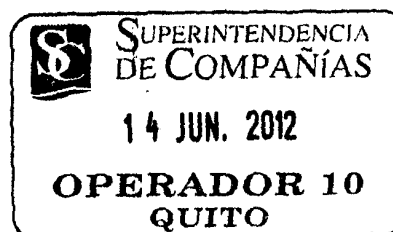
El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de US\$. 1.725.598 dividido en 1.725.598 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 17 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	129,178	96,058
(-) Participación trabajadores	(19,377)	(14,409)
(+) Gastos no deducibles en el país	192,502	211,456
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	-	(68,226)
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	(18,667)
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(4,782)	(1,533)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>297,521</u>	<u>204,679</u>
Impuesto a la renta causado	71,405	51,170
Impuesto a la Renta Determinado (1)	89,825	59,739
(-) Retenciones en la fuente	(110,829)	(94,745)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(21,004)</u>	<u>(35,006)</u>

- (1) El valor del anticipo determinado del impuesto a la renta es mayor que el impuesto a la renta causado. Por lo cual la Compañía debe cancelar a la Administración Tributaria por concepto de Impuesto a la Renta el valor del anticipo determinado que se convierte en pago definitivo.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (07 de enero del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

