



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 30 de abril del 2013

A los Señores Accionistas de:

### ITALPISOS S.A.

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Italpisos S.A., 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, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Italpisos S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 08 de junio del 2012 expresó una opinión con salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Italpisos S.A., 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 necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en los párrafos 4 y 5 siguientes, condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 de la Compañía, relevantes 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of 

**EuraAuditInternational**

Quito, 30 de abril del 2013  
A los Señores Accionistas de:  
**ITALPISOS S.A.**

*Bases para calificar la opinión*

4. La Compañía al 31 de diciembre del 2012 mantiene en las cuentas de efectivo y equivalentes partidas conciliatorias que no han sido liquidadas en los últimos años por concepto de: notas de crédito y depósitos no identificados por US\$. 767.557, cheques girados y no cobrados por US\$. 17.579 y depósitos en tránsito por US\$. 48.692. Por lo que desconocemos los efectos finales que se podrían producir en las cuentas por cobrar y pagar luego de la compensación de estas partidas conciliatorias.
5. Como se explica en las Notas 6 y 7 a los estados financieros adjuntos. Las cuentas por cobrar comerciales y relacionadas al final del año presentan un rubro de US\$. 351.280 que no cuenta con un detalle individual por cada cliente, así como también un rubro de US\$. 502.692 registrado como cuenta por cobrar a nombre de la misma Compañía. Adicionalmente existe una diferencia en la cuenta por cobrar a la empresa Interboro Transport S.A., de US\$. 1.037.343 por la cual Italpisos S.A., hasta la fecha de emisión de nuestro informe ha conciliado un valor de US\$. 767.397. Sobre estos rubros no nos fue posible identificar los saldos finales de las cuentas por cobrar al cierre del año.

*Opinión calificada*

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones ó divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritos en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Italpisos S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,065,903	3,078,256
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	8,337,226	7,907,683
Relacionadas	7	4,936,280	3,860,761
Otras cuentas por cobrar	8	663,271	711,607
Activo por impuesto corriente		556,133	443,229
Inventarios	9	13,685,578	10,329,447
Total del activo corriente		<u>29,244,391</u>	<u>26,330,983</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	10	1,040,384	1,040,384
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	6,843,357	6,139,071
OTROS ACTIVOS		-	241,209
		<u>-</u>	<u>241,209</u>
Total del activo		<u><u>37,128,132</u></u>	<u><u>33,751,647</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		1,003,047	1,282,611
Relacionadas	7	4,227,393	2,541,684
Otras cuentas por pagar		173,545	101,967
Préstamos	12	10,914,659	10,885,205
Pasivo por impuestos corrientes	13	728,428	544,351
Provisiones	14	940,697	900,730
Total del pasivo corriente		<u>17,987,769</u>	<u>16,256,548</u>
PRÉSTAMOS	12	7,542,513	7,836,983
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	1,291,332	1,369,498
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>10,306,518</u>	<u>8,288,618</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>37,128,132</u></u>	<u><u>33,751,647</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		22,082,185	16,323,027
Costo de ventas		(15,216,718)	(11,287,302)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		6,865,467	5,035,725
Gastos operativos			
Gastos de ventas		(1,350,024)	(1,086,364)
Gastos de administración		(607,224)	(971,053)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		4,908,219	2,978,308
Resultado financiero, neto		(1,551,859)	(114,304)
Otros ingresos (egresos), neto		41,117	438,580
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		3,397,477	3,302,584
Participación trabajadores	16	(509,622)	(495,388)
Impuesto a la renta	16	(631,414)	(466,648)
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral del año		<u>2,256,441</u>	<u>2,340,548</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	57,209	2,637,838	28,604	2,807,718	182,533	234,168	5,948,070
Reclasificación reserva de capital	-	-	-	(2,807,718)	-	2,807,718	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,340,548	2,340,548
Saldo al 31 de diciembre de 2011	57,209	2,637,838	28,604	-	182,533	5,382,434	8,288,618
Ajuste impuesto a la renta 2010	-	-	-	-	-	(238,541)	(238,541)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,256,441	2,256,441
Saldo al 31 de diciembre de 2012	57,209	2,637,838	28,604	-	182,533	7,400,334	10,306,518

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	21,652,642	15,208,616
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,948,015)	(12,299,639)
Resultado financiero	(1,551,859)	(114,304)
Otros Ingresos (egresos),neto	41,117	438,579
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>193,885</u>	<u>3,233,252</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo	(1,941,222)	(117,567)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,941,222)</u>	<u>(117,567)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos	(265,016)	(149,049)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(265,016)</u>	<u>(149,049)</u>
Disminución (Aumento) neto de efectivo y sus equivalentes	(2,012,353)	2,966,636
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	3,078,256	111,620
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>1,065,903</u></u>	<u><u>3,078,256</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**ITALPISOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	2,256,441	2,340,548
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	1,141,036	962,036
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,236,936	1,170,385
Provisión para cuentas incobrables	15,091	9,991
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(78,166)	463,224
	<hr/> 4,571,338	<hr/> 4,946,184
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,471,817)	(1,124,402)
Inventarios	(3,356,131)	(135,212)
Activo por impuestos corrientes	(112,904)	114,302
Documentos y cuentas por pagar	7,739	243,828
Otras obligaciones corrientes	555,660	(811,448)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<hr/> <u>193,885</u>	<hr/> <u>3,233,252</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

## ITALPISOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

#### NOTA 1 – ANTECEDENTES

Italpisos S.A., se constituyó mediante escritura pública del 25 de abril de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil del 15 de mayo del mismo año.

El objeto social de la Compañía es la instalación y explotación de una planta industrial destinada a la producción de “cayólicas”, artículos cerámicos y análogos, especialmente para revestimientos de pisos y paredes.

#### 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 Italpisos S.A., fueron 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.

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 3 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.

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>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	

		Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y 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, cuando ocurren, 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 integrales.

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos en instituciones bancarias

#### **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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “clientes y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “préstamos y 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.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: préstamos, 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 resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

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.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **e) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos 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 presentan al costo de adquisición, producción o valor neto de realización, el que sea menor. Son valuados con el método del costo 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) Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; 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.

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 e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

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.

## h) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. 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 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

#### **i) 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.

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

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **j) 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:

- 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.

#### **k) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

## **I) 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 - 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:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 4 - 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.

#### 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 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Austro S.A.	(1) -	365
Banco de Guayaquil S.A.	9,289	2,662,831
Austrobank Overseas S.A.	1,052,173	411,830
Fondos fijos		
Caja de cobranzas y temporal	2,772	2,835
Caja chica	1,669	395
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>1,065,903</u></u>	<u><u>3,078,256</u></u>

- (1) El saldo incluye partidas conciliatorias no liquidadas en el último año y que fueron generadas desde el año 2005 por los siguientes conceptos: Cheques girados y no cobrados por US\$. 17.579, notas de crédito y depósitos no identificados por US\$. 767.557 y depósitos en tránsito por US\$. 48.692. La falta de liquidación de estas partidas pueden afectar materialmente a la cartera de clientes y otras cuentas por cobrar y pagar.

### NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Distribuidores	7,526,463	5,921,497
Exterior	404,492	903,497
Clientes Guayaquil	351,280	1,031,759
Clientes varios	89,761	70,610
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(34,770)	(19,680)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>8,337,226</u></u>	<u><u>7,907,683</u></u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

(Ver página siguiente)

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Dias	31 A 60 Dias	61 A 180 Dias	181 A 360 Dias	Mas de 360 Dias	Total
ALMACENES JUAN ELJURI (GYE)	-	-	-	-	-	1,698,009	1,698,009
ITALPISOS S.A.	-	-	-	-	-	502,692	502,692
FEIJOO MARIN MAURICIO	120,402	40,414	15,760	3,457	1,438	376	181,846
E.B INTERNATIONAL S.A	-	-	-	-	3,386	177,304	180,690
COMERCIA COLOMBIANA DE VEHI	-	29,054	39,597	69,859	18,378	68	156,955
RODRIGUEZ CORREA ROSA	82,839	30,687	4,143	6,455	(1,034)	207	123,297
MACIAS VERA JENNY MARIA	86,824	15,334	15,369	(0)	(0)	(5)	117,522
MEJIA DURAN CRISTIAN HERNAN	41,857	22,461	19,198	3	(101)	4,341	87,760
COMERCIAL SU ECONOMIA LEDL	53,317	20,812	11,363	(683)	-	(27)	84,782
FIDEICOMISO SAN FELIPE DEL PI	-	-	-	-	-	83,726	83,726
TORRES KUON YENG LETICIA AM	69,208	10,485	2,143	-	-	1	81,837
SIPAN IMPORT EXPORT S.A.	-	-	-	-	-	78,864	78,864
JUMBO DIAZ MARCO ALCIDES	68,360	4,483	-	-	-	(2)	72,841
MEJIA FERRIN EDGAR FERNAND	68,048	5,635	(265)	0	3	(1,030)	72,391
PARRA JENNY DE	47,627	14,115	760	0	0	760	63,261
BAGUA CHIMBOLEMA MARIA	46,096	14,113	2,950	-	-	-	63,159
LUIS PUMA E HIJOS CIA. LDTA.	44,998	17,616	2,458	-	(0)	(3,254)	61,818
CANDO ROJAS NOE	36,012	16,091	3,508	0	(1)	(781)	54,829
DURAN ERAZO MYRIAN TARGELIA	-	-	-	1,766	52,233	-	53,999
ACOSTA ROCAFUERTE KAREN	15,664	37,151	-	-	-	-	52,816
PARKJOREL C.A	-	-	-	1,087	27,260	21,348	49,695
MORETA ALMENDARIS JOSE	6,675	11,443	16,991	11,709	-	2,873	49,690
EMP.DES.CENT.HIST.QUITO E.C.H	-	-	-	-	-	49,257	49,257
REMACHE GUAPIZACA MANUEL	-	48,833	-	3	-	(3)	48,833
BORJA TORRES LETTY JANET	43,400	3,971	-	(12)	68	(0)	47,426
PUMA AUCAPINA BOLIVAR	-	-	-	2,379	18,668	23,294	44,342
AVILA RIVAS DARIO	-	-	-	-	-	44,307	44,307
TRUJILLO FLORES SANTIAGO	20,695	13,490	8,278	(1)	(0)	(25)	42,437
REA TOBAR SIMON ALFONSO	38,303	1,731	-	-	-	203	40,237
TRUJILLO TORRES VINICIO RUBE	28,223	10,127	1,063	380	(1)	(1)	39,790
YANEZ VACA MARTHA ROSARIO	9,459	8,984	4,767	16,540	-	-	39,751
SALAZAR NELA	24,766	7,604	6,223	1,142	-	(97)	39,637
ZAMBRANO FERNANDEZ SANDRO	39,491	-	-	-	-	-	39,491
NEOMOTORS SAC	-	-	-	-	-	37,727	37,727
CAIZA COLLAGUAZO ROCIO	25,419	9,858	329	75	(1)	832	36,513
HARDROCA CIA LTDA. (CONSTRU	25,901	8,893	-	3	-	(1)	34,796
AREVALO VALLE DINA MARIA	21,137	12,712	857	-	-	-	34,706
CERAMICA CUENCA 1	-	-	-	-	-	34,291	34,291
ALTAMIRANO DE CELI LUCIA	15,907	1,775	14,048	372	0	773	32,875
TOCTAQUIZA NARVAEZ FAUSTO	23,542	7,360	1,166	0	-	-	32,068
MATUTE GUANOLIQUE DOLORES	28,204	1,829	1,780	-	3	7	31,823
NOBOA OLEAS VILMA GERMANIA	25,863	4,848	939	-	(13)	(1)	31,636
SANTANA JIMENEZ MARIA ELENA	19,255	7,898	3,128	1,690	(333)	(576)	31,061

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Dias	31 A 60 Dias	61 A 180 Dias	181 A 360 Dias	Mas de 360 Dias	Total
SANCHEZ DANNY	4,935	14,994	6,560	3,247	-	(385)	29,351
LEMA COLCHA CARMEN AMELIA	16,027	12,447	200	1,092	(399)	(17)	29,351
AVILES ARCINIEGAS EDELMIRO	20,495	5,706	2,677	1,542	(1,137)	-	29,283
CUMBICOS BETANCOURT LIVIA	3,157	14,765	10,857	137	(1)	(29)	28,888
VILLARREAL VILLACIS LUIS	16,453	2,129	5,266	2,950	8,180	(6,181)	28,797
QUINTEROS VELASCO ELSA	20,928	6,146	-	-	-	1,175	28,249
SABANDO BETTY LCDA.	-	12,697	16,157	-	1,170	(1,921)	28,103
RUIZ TINIZARAY YOANNA	17,253	7,637	1,859	591	(1)	0	27,340
JARAMILLO HIDALGO DIANA	8,962	456	5,428	12,281	(1)	(53)	27,073
SANIPATIN CUVI FERNANDO	27,303	-	-	-	-	(275)	27,028
ARRIETA RODRIGEZ SILVIA	16,015	8,226	2,779	-	-	-	27,020
NARANJO RAMIRO	16,372	5,323	5,768	-	-	(593)	26,870
VASCONEZ FLORES DIEGO	12,701	7,464	6,480	-	-	-	26,645
ACABADOS F.U.	10,282	15,203	972	5	-	-	26,463
SANCHEZ CARLOS	-	-	-	-	-	26,020	26,020
AVENDANO MORENO FRANKLIN	17,022	8,228	0	-	(1)	(2)	25,248
MATUTE PENAFIEL RUBEN	21,027	3,586	-	-	-	-	24,613
PAUTA ASTUDILLO JULIO	11,880	7,743	1,479	3,101	5	170	24,378
IMBAQUINGO EDGAR	14,267	8,756	786	0	-	45	23,854
QUIJANO MARGARITA	1,11	-	-	14,416	-	8,067	23,595
FUERTES CHEZA NELSON	-	-	-	-	-	23,553	23,553
JALISCO BUILDING MATERIALS	-	-	-	-	-	23,419	23,419
CENTRO COMERCIAL DELGADO	18,414	2,399	2,246	(0)	(0)	31	23,090
SALVATIERRA CONSTANTINE	17,067	4,281	1,697	0	3	(364)	22,684
CARDENAS CRESPO	-	-	-	-	-	22,643	22,643
JARAMILLO MENA JORGE	15,588	3,812	3,216	-	-	-	22,615
IASILLO MIRANDA RICARDO	9,693	7,614	6,525	363	(1,257)	(407)	22,531
OJEDA JARAMILLO EDISON	14,444	5,468	1,741	-	-	875	22,529
MARTINEZ GAVILANES MANUEL	-	22,490	-	-	-	-	22,490
GENEAL S.A	21,560	898	-	12	-	(1)	22,469
MENDEZ ARROBO HERNAN	15,767	6,579	2,198	(1)	(33)	(2,299)	22,212
NOGALES DOTA LINA PAULA	16,486	4,164	1,162	-	-	-	21,813
REINOSO LARREA MELIDA	12,020	5,050	3,703	1,027	-	(99)	21,701
PAGUAY REINOSO JOSE	-	-	1,403	15,116	5,161	-	21,680
GUAMAN SILVA CLARA DOLORES	17,445	2,064	1,856	3	21	0	21,389
COMERCIAL AVILA OCHOA CIA.LT	8,707	5,146	2,457	-	-	4,692	21,002
ROBLES CAMPOVERDE TANIA	10,751	7,073	3,189	125	-	(385)	20,753
MACIAS FALCONEZ ERIKA PILAR	7,109	7,109	6,517	-	-	0	20,736
CAMPOVERDE GALLEGOS HECTO	16,491	1,406	2,782	0	-	-	20,679
TUMBACO PONCE MARISIDRA	12,768	5,701	1,981	-	0	(1)	20,449
PAEZ ALICIA DE	-	-	-	-	-	20,413	20,413
VILLAFUERTE CAICEDO VINICIO	9,198	3,638	4,620	2,813	(0)	(17)	20,252
CARRION CRUZ LILIA MARINA	3,223	3,223	7,789	8,030	(2,160)	4	20,110
ROMERO VALAREZO DIEGO	-	-	-	-	-	19,903	19,903

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Dias	31 A 60 Dias	61 A 180 Dias	181 A 360 Dias	Mas de 360 Dias	Total
HUILCAREMA FABIAN	-	11,697	7,677	242	-	0	19,616
PAZ ROLDAN BERNABE RAMIRO	-	15,093	4,334	68	-	(0)	19,494
GARCIA RODRIGUEZ MARIA	9,153	6,276	3,918	-	-	-	19,348
ARELLANO MUNOZ NELSON	1,208	6,821	8,195	2,636	(0)	(0)	18,861
COMERCIAL DE PAKARKAM	9,955	3,786	3,609	738	0	673	18,762
ROMAN HERMANOS CIA LTDA	9,601	4,445	4,334	1	-	1	18,381
JIMENEZ JIMENEZ DOLORES	8,870	4,741	4,666	-	-	-	18,276
GONZALEZ JARAMILLO MARIA	-	-	-	-	-	18,114	18,114
SANTILLAN CARGUA CLARA	14,064	3,587	-	456	-	-	18,107
AGUIRRE PALACIOS DARWIN	14,496	1,971	-	-	-	0	16,466
MANOSALVAS PENALOSA NESTO	8,845	6,878	719	-	(16)	40	16,465
ROJAS CARCELEN IRAIDA	12,552	3,111	-	305	-	-	15,968
ANDINO RENDON ANGELA	-	-	-	-	-	15,939	15,939
MERA ENDARA KETTY MARIA	12,583	2,957	360	3	-	1	15,904
MINACA LOPEZ ASTRID DOLORES	15,589	-	1	0	(0)	(5)	15,584
GONZALEZ MALDONADO VICTOR	8,859	5,500	1,214	0	0	(7)	15,567
MARCILLO GOMEZ JANETH	-	1,821	6,641	7,826	(0)	(805)	15,482
TINIZARAY RIVAS LUZ	11,689	2,520	859	319	(0)	(115)	15,271
CUEVA GUILLEN KARINA	-	11,271	3,948	-	(0)	0	15,219
PANDI PILAMUNGA MARIA	4,510	6,135	4,672	(283)	-	-	15,034
SUPER TILES & MARBLE	-	-	-	-	-	14,852	14,852
VELEZ LOPEZ ALBARO JACINTO	12,616	-	1,929	(1)	-	(9)	14,535
MATAMOROS BLACIO ANGEL	-	-	-	-	-	14,419	14,419
SANTILLAN CARGUA MIGUEL	13,364	966	-	3	-	14	14,347
COMERCIAL KYWI CTDA	-	-	-	-	-	14,313	14,313
ORELLANA MATUTE MIGUEL	-	2,532	5,852	5,741	-	(4)	14,121
CAMANA REYES MARIO GALO	7,799	3,240	3,297	(261)	-	-	14,076
DISTRIALMAFERRO S.A	11,687	-	-	-	-	2,352	14,039
PARRA VACA MARIA	-	-	-	7,142	6,793	(1)	13,934
MORALES ESPINOZA DIEGO	9,227	4,700	-	1	(1)	(0)	13,927
SANTANA NUNEZ JOFRE	-	-	-	-	-	13,871	13,871
TORRES CHUQUIRIMA FELIX	9,823	2,964	1,020	-	(0)	-	13,808
SANCHEZ GONZALO	-	-	-	-	-	13,750	13,750
CALLE FAJARDO JOSE ALVARITO	9,204	3,601	988	-	-	(88)	13,705
SAQUIPAY ARIAS MANUEL	2,663	4,577	5,501	-	423	(0)	13,164
FLORES SANIPATIN JORGE	8,657	4,405	-	-	-	(11)	13,050
MORA HUIRACOA NORMA	1,292	1,754	3,075	5,157	1,572	69	12,919
ESCOBAR SANCHEZ INGRIN	5,848	4,921	2,065	6	(12)	(20)	12,808
PROANO CELA BLANCA LUCIA	15,157	5,425	15,273	2,047	(17)	12,399	50,284
MENORES	479,893	276,768	114,076	(19,087)	58,421	540,631	1,450,702
<b>TOTAL</b>	<b>2,389,620</b>	<b>1,093,889</b>	<b>507,127</b>	<b>196,132</b>	<b>196,666</b>	<b>3,553,812</b>	<b>7,937,247</b>

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**  
(Continuación)

La cartera de clientes de la Compañía mantiene un rubro de US\$. 89.428 en saldos en negativo que no han sido identificados y liquidados, así como un rubro de US\$. 351.280 que corresponde a saldos de la cartera de Guayaquil, la cual no cuenta con un detalle de clientes y se compensa según un reporte extra contable. Además existe dentro de la cartera un saldo de US\$. 502.692 facturados a nombre de la Compañía que no ha sido regularizado.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	19,680	9,689
Adiciones	15,090	9,991
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>34,770</u></u>	<u><u>19,680</u></u>

**NOTA 7 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO</b>		
<u>Cuentas y documentos por cobrar comerciales</u>		
Interboro Transport S.A.	1,185,478	1,185,478
Keramikos S.A.	1,157,327	490,912
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	462,122	433,247
Cerámica Andina C.A.	440,528	438,441
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	380,391	355,623
Karnataka S.A.	375,919	371,422
Cerámica Rialto S.A.	299,563	95,716
Inversiones Aliadas Neptuno S.A.	54,818	54,818
Menores	96,835	317,801
<u>Préstamos</u>		
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	111,228	-
Gasvesubio Export S.A.	335,133	80,365
Interboro Transport S.A.	36,938	36,938
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>4,936,280</u></u>	<u><u>3,860,761</u></u>

Los saldos según el vencimiento por cobrar a relacionadas comprenden:

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Dias	31 A 60 Dias	61 A 180 Dias	181 A 360 Dias	Mas de 360 Dias	Total
INTERBORO TRANSPORT S.A.	-	-	-	-	-	1,185,478	1,185,478
KERAMIKOS S.A.	32,449	42,653	81,137	611,417	102,539	287,132	1,157,327
SANITARIOS-HYPOO-CO S.A	2,263	3,878	12,930	-	26,411	416,641	462,122
CERAMICA ANDINA	499	431	521	-	636	438,441	440,528
ALMACENES JUAN ELJURI	6,947	4,939	103	14,240	1,562	352,599	380,391
KARNATAKA S.A.	-	-	-	973	9,741	365,205	375,919
GASVESUBIO EXPORT S.A.	252,527	-	2,240	-	-	80,365	335,133
CERAMICA RIALTO S.A.	-	-	-	-	-	299,563	299,563
ALMACENES JUAN ELJURI CIA LTI	111,228	-	-	-	-	-	111,228
INVERSIONES ALIADA NEPTUNO S	-	-	-	-	-	54,818	54,818
ELJURI ANTON JORGE ECON.	-	-	-	-	-	34,634	34,634
AUTOHYUN S.A	-	-	-	-	-	18,189	18,189
ESFEL S.A.	17,695	-	-	-	-	(432)	17,264
SIDERURGICA ECUATORIANA S. A	-	-	-	-	-	11,859	11,859
ARTESA CIA.LTDA.	-	-	1,357	-	1,330	4,567	7,254
MENORES	-	138	-	-	-	7,831	7,968
<b>TOTAL</b>	<b>423,610</b>	<b>52,038</b>	<b>98,287</b>	<b>626,630</b>	<b>142,219</b>	<b>3,556,890</b>	<b>4,899,673</b>

Las cuentas por cobrar a relacionadas incluyen un valor de US\$. 9.661 de saldos en negativo que no han sido identificados y liquidados, así como una carga inicial de saldos de años anteriores por US\$. 36.938. Además la Compañía mantiene una diferencia de US\$. 1.037.343 con los saldos por cobrar a Interboro Transport S.A. Esta diferencia se encuentra en proceso de conciliación y a la fecha de nuestra revisión se ha conciliado un valor de US\$. 767.397.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>PASIVO</b>		
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Esfel S.A.	2,874,494	1,385,667
Meprelpa S.A.	766,217	431,299
Interboro Transport S.A.	489,566	483,563
Interborder S.A.	78,698	65,136
Cerámica Andina C.A.	12,930	-
Keramikos S.A.	5,488	-
Cartorama C.A.	-	176,019
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>4,227,393</u>	<u>2,541,684</u>

Los saldos según el vencimiento por pagar comprenden:

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Dias	31 A 60 Dias	61 A 90 Dias	Mas de 90 Dias	Total
ESFEL S.A.	1,831	116,072	171,253	149,360	2,435,978	2,874,494
MEPRELPA S.A.	125,216	-	-	171	640,831	766,217
INTERBORO TRANSPORT S.A.	1,346	95,780	85,494	66,269	240,677	489,566
INTERBORDER S.A.	21,107	15,379	17,370	24,842	-	78,698
CERAMICA ANDINA	-	-	-	-	12,929	12,929
KERAMIKOS S.A.	-	-	-	-	5,487	5,487
<b>TOTAL</b>	<b>149,501</b>	<b>227,231</b>	<b>274,117</b>	<b>240,641</b>	<b>3,335,902</b>	<b>4,227,393</b>

Las cuentas por pagar a relacionadas no devengan intereses.

**NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores	(1)	447,319	669,129
Cuentas por cobrar al personal	(2)	215,952	42,478
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>663,271</u>	<u>711,607</u>

- (1) Los anticipos a proveedores están conformados principalmente por: Empresa Eléctrica por US\$. 82.318, Adrian Abril por US\$. 21.595, Emagico Oriental Rug Company por US\$. 19.332. Es importante destacar que según la antigüedad de saldos de estos anticipos existe un rubro de US\$. 148.096 que no ha sido liquidado en más de 360 días. También existe un rubro de US\$. 145.658 que corresponde a carga de saldos iniciales de años anteriores de los cuales la Compañía desconoce su composición.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar al personal de la Compañía principalmente por préstamos para la compra de trece vehículos por un valor de US\$. 178.189. Incluye adicionalmente un valor de US\$. 13.952 que corresponde a la carga de saldos iniciales de años anteriores de los cuales la Compañía desconoce su composición.

**NOTA 9 – INVENTARIOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – INVENTARIOS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	3,375,474	2,292,824
Suministros	3,539,599	1,881,052
Inventario en proceso	1,815	1,815
Productos terminados	4,479,463	3,798,357
Importaciones en tránsito	2,289,227	2,355,399
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>13,685,578</u></u>	<u><u>10,329,447</u></u>

La Compañía en los últimos años no ha realizado un inventario físico tanto de los productos terminados así como de las materias primas y suministros.

**NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representan 1.040.384 acciones de la empresa Congas S.A., las cuales representan el 10.05% del capital social. Durante el año 2012, la Compañía no recibió dividendos por esta inversión (en el año 2011 recibió un valor de US\$. 282.814).

**NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Maquinaria y equipo	9,768,757	9,232,729	10%
Edificios e instalaciones	4,261,806	4,136,336	5%
Muebles y enseres	254,031	221,752	10%
Vehículos	55,975	39,817	20%
Equipo de computación	39,944	31,718	33%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Maquinaria y equipo en montaje	1,222,762	-	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>15,603,275</u>	<u>13,662,352</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(8,759,918)	(7,523,281)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>6,843,357</u></u>	<u><u>6,139,071</u></u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO  
(Continuación)**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	6,139,071	7,191,888
Adiciones y retiros (1)	1,941,222	117,568
Depreciación del año	(1,236,936)	(1,170,385)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>6,843,357</u>	<u>6,139,071</u>

- (1) Las adiciones corresponden principalmente a la compra de una planta de gas por US\$. 1.222.762 y la compra de una impresora digital por US\$. 507.000.

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Sobregiros ocasionales</u>		
Banco del Austro S.A.	823,652	1,378,932
Intereses por pagar	10,091,007	9,506,273
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>10,914,659</u>	<u>10,885,205</u>

Largo plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos</u>		
Foster (1)	705,530	1,000,000
Financiera Unión del Sur S.A. (2)	200,000	200,000
Fininvest Overseas Inc. (2)	6,636,983	6,636,983
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>7,542,513</u>	<u>7,836,983</u>

- (1) Corresponde a una obligación que devenga una tasa de interés del 9.87% y vence en agosto del 2021.
- (2) Corresponden a obligaciones contratadas en años anteriores, las cuales no devengan intereses y no tienen una fecha definida para el pago.

### NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta Compañía	(1)	631,414	466,648
Retenciones en la fuente		12,464	24,683
Impuesto al valor agregado		84,550	53,020
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>728,428</u>	<u>544,351</u>

(1) Ver Nota 16

### NOTA 14 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar		196,032	194,549
Participación trabajadores		509,622	495,388
Participaciones por pagar		130,749	83,895
Obligaciones con el IESS		80,412	74,549
Gastos por pagar	(1)	23,882	52,349
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>940,697</u>	<u>900,730</u>

(1) Corresponden a retenciones realizadas a los empleados.

### NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva para jubilación patronal		920,102	990,561
Reserva para desahucio		371,230	378,937
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>1,291,332</u>	<u>1,369,498</u>

### NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

**NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE  
(Continuación)**

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta	3,397,477	3,302,584
(-) 15% Participación trabajadores	(509,622)	(495,388)
(-) 100% Dividendos exentos	-	(282,814)
(+) Gastos no deducibles	802,280	377,293
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	-	42,422
(-) Dedución trabajadores con discapacidad	(61,903)	-
(-) Dedución por incremento neto de empleados	-	(24,500)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>3,628,232</u>	<u>2,919,597</u>
Utilidad a reinvertir 13% (2011 - 14%)	264,004	327,677
Saldo utilidad gravable 23% (2011 - 24%)	<u>367,410</u>	<u>138,972</u>
Total impuesto causado	631,414	466,648
(-) Anticipo impuesto a la renta pagado	(83,209)	(67,847)
(-) Retenciones en la fuente presente ejercicio	(212,908)	(125,523)
(-) Crédito tributario ISD	(46,269)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>289,028</u></u>	<u><u>273,278</u></u>

**NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social de la Compañía está compuesto de 1.430.224 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,04 cada una.

**NOTA 18 – 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 19 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2013) 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.