

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011

2

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

## INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## ABREVIATURAS USADAS:

|                      |                                                                                     |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| \$                   | Dólar estadounidense                                                                |
| NEC                  | Normas Ecuatorianas de Contabilidad                                                 |
| NIIIF                | Normas Internacionales de Información Financiera                                    |
| NIIIF para las PYMES | Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades |
| NIA                  | Normas Internacionales de Auditoría                                                 |
| SRI                  | Servicio de Rentas Internas                                                         |
| IESS                 | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                                           |
| OBD                  | Obligaciones por beneficios definidos                                               |

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 52 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 2229017 / 2543159  
Cel: 09 6027 208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 15 del 2013

A los accionistas de:

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2012 que comprenden los correspondientes Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Fuimos contratados para auditar los Estados Financieros de MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2012. El año 2011 fue auditado por otros auditores por lo que no expresamos nuestra opinión sobre ese ejercicio.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

## Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros arriba mencionados no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

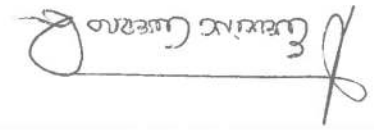
Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 52 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 2229017 / 2543159  
Cel: 09 6027 208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador

#### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión manifestamos lo siguiente:

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota No. 3, los estados financieros correspondientes al año terminado 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados bajo Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras presentadas con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF para PYMES, surgen de los Estados Financieros correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES se describen en la Nota No. 3.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

  
C.P.A. Ing. Evelyn Guerra

GERENTE GENERAL  
SC-RNAE No. 215  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

| ACTIVO                             | Referencia            | 2012             | 2011             | 2010             |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                    | a Notas               |                  |                  |                  |
|                                    | ....Diciembre 31,.... |                  |                  |                  |
|                                    | 2011                  |                  |                  |                  |
|                                    | Enero 1,              |                  |                  |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>         |                       |                  |                  |                  |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 2.3 - 5               | 158,813          | 95,786           | 73,264           |
| Cuentas comerciales por cobrar     | 2.13 - 6              | 338,112          | 495,119          | 432,287          |
| Otras cuentas por cobrar           | 7                     | 16,786           | 18,187           | 44,942           |
| Anticipo proveedores               | 8                     | 89,696           | 111,409          | 140,789          |
| Impuestos anticipados              | 2.6 - 9               | 105,227          | 19,112           | 46,703           |
| Gastos pagados por anticipado      | 10                    | 14,109           | 9,018            | 29,286           |
| Inventarios                        | 2.4 - 11              | 953,910          | 1,070,082        | 645,176          |
| Total activo corriente             |                       | 1,676,654        | 1,818,713        | 1,412,447        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>      |                       |                  |                  |                  |
| Propiedad, planta y equipo         | 2.5 - 12              | 181,852          | 220,659          | 202,842          |
| menos depreciación acumulada       |                       | -                | 416              | 416              |
| Activo intangible                  | 13                    |                  |                  |                  |
| Otros activos no corrientes        | 14                    | 4,843            | 3,175            | 6,477            |
| Activos por impuestos diferidos    | 2.6                   | 3,125            | 28,392           | 18,593           |
| Total activo no corriente          |                       | 189,820          | 252,642          | 228,328          |
| <b>ACTIVOS TOTALES</b>             |                       | <b>1,866,473</b> | <b>2,071,355</b> | <b>1,640,776</b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

| PASIVO                                          | Referencia | ....Diciembre 31,.... | 2012             | 2011             | Enero 1, 2011    |
|-------------------------------------------------|------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                       |            |                       |                  |                  |                  |
| Sobregiros bancarios                            | 2.14       | -                     | 21,101           | 30,000           | 30,000           |
| Cuentas por pagar comerciales                   | 2.14 - 15  | -                     | 84,151           | 90,997           | 90,997           |
| Proveedores locales                             |            | 88,607                | 394,526          | 296,739          | 296,739          |
| Proveedores exterior                            |            | 103,364               | 86,587           | 60,680           | 60,680           |
| Pasivos por impuestos corrientes                | 2.6        | 176,205               | 92,889           | 65,611           | 65,611           |
| Beneficios a empleados corto plazo              | 16         | 78,648                | 2,359            | 19,776           | 19,776           |
| Anticipo clientes                               | 18         | -                     | 1,266            | 2,340            | 2,340            |
| Otros pasivos financieros                       | 19         | 11,443                | 149,666          | 144,797          | 144,797          |
| Banco Proamerica                                | 2.14 - 20  | 21,507                | -                | -                | -                |
| Partes relacionadas corto plazo                 |            | 200,494               | 832,545          | 710,940          | 710,940          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                    |            |                       |                  |                  |                  |
| Total pasivo corriente                          |            | 680,267               | 1,141,309        | 911,310          | 911,310          |
| Beneficios a empleados largo plazo              | 2.8 - 17   | 14,204                | 33,722           | 24,344           | 24,344           |
| Préstamos bancarios largo plazo                 |            | 77,526                | 77,526           | 159,132          | 159,132          |
| Partes relacionadas largo plazo                 | 21         | -                     | 179,254          | 16,894           | 16,894           |
| Pasivos por impuestos diferidos                 | 2.6        | -                     | 18,262           | 200,370          | 200,370          |
| Total pasivo no corriente                       |            | 91,730                | 308,764          | 200,370          | 200,370          |
| <b>PASIVOS TOTALES</b>                          |            | <b>771,997</b>        | <b>1,441,309</b> | <b>911,310</b>   | <b>911,310</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                               |            |                       |                  |                  |                  |
| Capital                                         | 27.1       | 20,000                | 20,000           | 20,000           | 20,000           |
| Aportes futuras capitalizaciones                |            | 36,461                | 36,461           | 36,461           | 36,461           |
| Reservas                                        | 27.2       | 57,904                | 57,904           | 57,904           | 57,904           |
| Resultados acumulados                           | 27.3       | 5,506                 | 5,506            | 5,506            | 5,506            |
| Reserva de Capital                              |            | (10,863)              | (10,863)         | (10,863)         | (10,863)         |
| Resultados por adopción de NIIF por primera vez |            | 820,938               | 620,117          | 475,895          | 475,895          |
| Resultados acumulados                           |            | 164,530               | 200,922          | 144,563          | 144,563          |
| <b>PATRIMONIO TOTAL</b>                         |            | <b>1,094,476</b>      | <b>930,047</b>   | <b>729,466</b>   | <b>729,466</b>   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                     |            | <b>1,866,473</b>      | <b>2,071,355</b> | <b>1,640,776</b> | <b>1,640,776</b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

Señor Cristian Pérez  
GERENTE GENERAL

Señor Jorge Arzuza  
CONTADOR GENERAL

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

| Referencia                                                                                      | 2012        | 2011        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| INGRESOS                                                                                        | 3,500,387   | 3,449,785   |
| COSTO DE VENTAS                                                                                 | (1,816,408) | (1,874,648) |
| MARGEN BRUTO                                                                                    | 1,683,979   | 1,575,137   |
| Gastos de ventas                                                                                | (772,563)   | (751,085)   |
| Gastos de administración                                                                        | (612,373)   | (474,158)   |
| Costos financieros                                                                              | (76,343)    | (43,715)    |
| Otros ingresos                                                                                  | 31,403      | 8,931       |
| Otros gastos                                                                                    | -           | (4,075)     |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuestos a la Renta | 254,103     | 311,034     |
| 15% Participación de los trabajadores en las utilidades                                         | (38,116)    | (50,413)    |
| Menos gasto por impuesto a la renta:                                                            |             |             |
| Impuesto a la Renta corriente                                                                   | (44,453)    | (68,471)    |
| Impuesto a la Renta diferido                                                                    | (7,005)     | 8,430       |
| Utilidad neta del año                                                                           | 164,530     | 200,581     |

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

Señor Cristian Páez  
GERENTE GENERAL

Señor Jorge Análuisa  
CONTADOR GENERAL

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

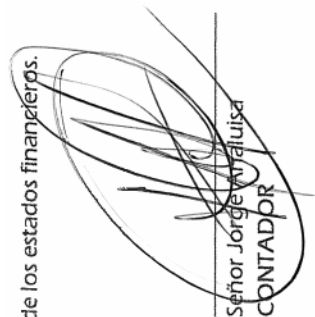
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

| CUENTAS                           | Referencia<br>a Notas | Capital<br>Social | Aportes<br>Socios | Reserva<br>Legal | Resultados<br>adopción NIIF | Resultados acumulados<br>Reserva de<br>Capital | Utilidades<br>retenidas | Total     |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|-----------|
| Saldos al 31 de Diciembre de 2010 |                       | 20,000            | 36,461            | 57,904           | (10,863)                    | 5,506                                          | 620,458                 | 729,466   |
| Resultado del ejercicio 2011      |                       |                   |                   |                  |                             |                                                | 200,581                 | 200,581   |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 |                       | 20,000            | 36,461            | 57,904           | (10,863)                    | 5,506                                          | 821,038                 | 930,047   |
| Resultado del ejercicio 2012      |                       |                   |                   |                  |                             |                                                | 164,530                 | 164,530   |
| Compensación salario digno        | 2.8.3                 |                   |                   |                  |                             |                                                | (100)                   | (100)     |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 |                       | 20,000            | 36,461            | 57,904           | (10,863)                    | 5,506                                          | 985,468                 | 1,094,476 |

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.



Señor Cristian Páez  
GERENTE GENERAL



Señor Jorge Valdivia  
CONTADOR

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

[Expresado en dólares estadounidenses \$]

| Referencia           | 2012 | 2011 |
|----------------------|------|------|
| ...Diciembre 31,.... |      |      |

|                                                    |                |                 |
|----------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN     |                |                 |
| Efectivo recibido de clientes                      | 3,665,275      | 3,379,781       |
| Efectivo pagado a proveedores                      | (2,877,329)    | (2,807,289)     |
| Efectivo pagado a empleados                        | (460,489)      | (578,075)       |
| Impuestos corrientes                               | (40,951)       | (48,941)        |
| Intereses pagados                                  | (36,938)       | (43,715)        |
| Efectivo generado por otras operaciones            | 1,401          | 9,943           |
| <b>Efectivo neto (en) actividades de operación</b> | <b>250,968</b> | <b>(88,296)</b> |

|                                                       |                 |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:      |                 |                 |
| Adiciones de propiedades y equipos, netos de ventas   | (59,921)        | (80,588)        |
| <b>Efectivo neto de (en) actividades de inversión</b> | <b>(59,921)</b> | <b>(80,588)</b> |

|                                                          |                  |                |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:         |                  |                |
| Obligaciones financieras                                 | (149,260)        | 82,395         |
| Recibido (pagos) de préstamos recibidos de accionistas   | 21,240           | 109,010        |
| <b>Efectivo neto de (en) actividades de financiación</b> | <b>(128,020)</b> | <b>191,405</b> |

|                                                                      |                |               |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:                                 |                |               |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 63,027         | 22,521        |
| Saldo al comienzo del año                                            | 95,786         | 73,264        |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                         | <b>158,813</b> | <b>95,786</b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

X

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.  
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON<br>EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE                        | Referencia | 2012      | 2011      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| Flujo de efectivo por las actividades<br>de operación                                              |            |           |           |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores<br>en las utilidades e impuestos a la Renta |            | 254,103   | 311,034   |
| Ajustes:                                                                                           |            |           |           |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados<br>que no representen movimiento de efectivo:           |            |           |           |
| Depreciación y bajas de activos                                                                    |            | 98,665    | 62,770    |
| Provisión cuentas incobrables                                                                      |            | -         | 5,504     |
| Amortización diferidos                                                                             |            | 416       | 1,416     |
| Jubilación patronal                                                                                |            | (19,518)  | 9,378     |
| Diferencial cambiario                                                                              |            | 8,001     | -         |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios<br>en el capital de trabajo:       |            | 157,070   | (61,713)  |
| (Aumento) disminución cuentas por cobrar clientes                                                  |            | (86,115)  | -         |
| (Aumento) disminución otras cuentas por cobrar                                                     |            | 1,401     | 48,933    |
| (Aumento) disminución anticipo proveedores                                                         |            | 21,713    | 24,663    |
| (Aumento) disminución inventarios                                                                  |            | 116,172   | (424,906) |
| (Aumento) disminución gastos pagados por anticipado                                                |            | (5,091)   | -         |
| (Aumento) disminución otros activos no corrientes                                                  |            | (1,668)   | 46,932    |
| (Aumento) disminución proveedores                                                                  |            | (294,707) | (6,971)   |
| (Aumento) disminución pasivos por impuestos corrientes                                             |            | 45,164    | -         |
| (Aumento) disminución en beneficios a empleados corto plazo                                        |            | (52,456)  | (87,568)  |
| (Aumento) disminución en anticipo clientes                                                         |            | (2,359)   | -         |
| (Aumento) disminución en otros pasivos financieros                                                 |            | 10,177    | (17,767)  |
| (Aumento) disminución en pasivos acumulados                                                        |            | -         | -         |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación                                                |            | 250,968   | (88,296)  |

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

GERENTE GENERAL

Señor Cristian Páez

CONTADOR

Señor Jorge A. Salazar

## **MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

#### **NOTA No. 1 OPERACIONES**

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.**, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se registró por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura de constitución se encuentra protocolizada el 11 de febrero de 1998 en la Notaría Vigésima Sexta, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de marzo de 1998. Existe una reforma de Estatutos; que corresponde a un aumento de capital, aprobada según Resolución No. 03.Q.II.0461 de la Superintendencia de Compañías del treinta y uno de enero de 2003 la misma que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 2003.

Dentro del objeto social de la compañía, se encuentra la importación de productos cerámicos, de PVC y de todo tipo de materiales de la construcción, de cualquier clase y de cualquier naturaleza, así mismo de cualquier tipo de acabados para la decoración. Sus actividades se desarrollan en las ciudades de Quito, Guayaquil, y Cuenca.

#### **NOTA No. 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **Preparación de los estados financieros**

**2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), en ausencia de normas contables no especificadas en las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), se recurrió a la aplicación de las NIIF completas.

**2.2 Bases de preparación.-** Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

**2.3 Efectivo y bancos.-** Efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, efectivo depositado en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios.-** Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

### **2.5.2. Medición posterior al reconocimiento.-**

**Modelo de costo.-** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades, y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre base prospectiva.

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

| Item | Vida útil |
|------|-----------|
|------|-----------|

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| Maquinarias y equipos                  | 10 |
| Vehículos                              | 5  |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación                 | 3  |
| Mejora en los bienes arrendados        | 10 |

El monto para reconocer un activo fijo en los libros de Matexspain del Ecuador es de US\$200.00

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 Beneficios definidos.- Jubilación patronal:** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del periodo en que se producen.

**Bonificaciones por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La empresa no tiene la política de cancelar desahucio a todo trabajador en caso de terminación de la relación laboral de manera voluntaria, sino espera que el empleado tramite el desahucio a través del

Ministerio de Relaciones Laborales por este motivo el valor por bonificación por desahucio calculado por el actuario para el año 2012 no es provisionado por la Compañía.

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

Por el año 2012 la empresa reconoció un valor de US\$38.116 por este concepto puesto que obtuvo una utilidad de US\$ 254.103,39

**2.8.3. Compensación económica por salario digno.-** El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, expedido mediante Ley s/n (R.O. 351-S, 29-XII-2010), da origen al Salario Digno, siendo este considerado un beneficio social y económico que se entregará al trabajador en forma anual, siempre y cuando dicho trabajador no alcance el valor de una canasta básica familiar.

Se reconoció un valor de US\$ 100.03 a las utilidades del ejercicio 2011 por pagos a trabajadores por esta compensación económica.

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

**2.9.1. La Compañía como arrendataria.-** Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.10 Reconocimiento de ingresos.-** Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

**2.11 Costos y gastos.-** Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones.-** Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Activos financieros -** Todos activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

El tiempo máximo que le otorga la empresa a un cliente son:

8 días para ventas por pagos al contado

15 días para ventas a clientes que compren una vez cada 2 o 3 meses  
30 días clientes frecuentes que compren todo el mes 1-10 veces  
60 días para compras por montos superiores a 3000 en adelante  
90 días para compras por montos superiores a 10.000 de 1-20 veces en el mes.

Transcurrido los días de plazo se otorgará máximo quince días más de plazo y en caso de no atender al llamado el cliente será llevado a cobro jurídico ordenado por la administración de la empresa.

El departamento de facturación cuenta con un listado detallado por cada cliente con las políticas descritas anteriormente en donde se especifica el descuento y el plazo de crédito concedido a cada uno.

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

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

**2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

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

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

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

**2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

**2.14.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

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

### NOTA NO. 3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PYMES

**3.1. Referencias Legales.-** Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No.348, se publicó la resolución No.06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

El 3 de julio del 2008, mediante Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, determinando tres grupos.

La Compañía **MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A** elaboró e implementó su cronograma de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera el cual fue aprobado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía con fecha 4 de mayo del 2012.

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A** ha preparado estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el 31 de diciembre del 2011. Los presentes Estados Financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, presentando el año 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

**MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A** al cumplir con los requisitos exigidos por la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 determinó las siguientes condiciones basadas en los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición esto es el año 2010 para calificar a la empresa de PYMES y así aplicar NIIF para PYMES:

a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES

En el año 2010 el monto de los Activos de **MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A**, es por US\$ 1.692.106,51

b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a CINCO MILLONES DE DOLARES

En el año 2010 el monto de las ventas anuales se registran en US\$3.512.543,60

c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado), promedio anual ponderado

El personal promedio asciende a 30 trabajadores

La implementación de las NIIF's en **MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A** se basó en la aplicación Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre 2010.

**3.2. Conciliación del Patrimonio año 2010.-** Los ajustes realizados para la reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

#### CONCILIACION DEL PATRIMONIO AÑO 2010 BAJO NIIFs para PYMES

|                                                                             |    |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|------------|
| <b>PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>                           | \$ | 823,417.84 |
| Ajuste cartera por errores contables e incobrable -Clientes Cuenca-         | \$ | (2,696.77) |
| Activo por impuestos diferidos por ajustes cartera Clientes Cuenca          | \$ | 638.88     |
| Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Cuenca-               | \$ | (2,119.49) |
| Activo por impuestos diferidos por aumento provisión Clientes Cuenca        | \$ | 487.48     |
| Ajuste cartera por errores contables e incobrable -Clientes Quito-          | \$ | (7,207.81) |
| Activo por impuestos diferidos por ajustes cartera Clientes Quito-          | \$ | 1,657.80   |
| Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Quito-                | \$ | (2,933.24) |
| Activo por impuestos diferidos por aumento provisión Clientes Quito         | \$ | 674.65     |
| Ajuste cartera por errores contables e incobrable -Clientes Guayaquil-      | \$ | (1,216.39) |
| Activo por impuestos diferidos por ajustes cartera Clientes Guayaquil       | \$ | 278.94     |
| Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Guayaquil-            | \$ | (7,187.00) |
| Activo por impuestos diferidos por aumento provisión Clientes Guayaquil     | \$ | 1,653.01   |
| Registro provisión del valor neto de realización de inventarios             | \$ | (160.64)   |
| Activos por impuestos diferidos por registro de la provisión de inventarios | \$ | 36.95      |

|                                                                                    |           |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|
| <b>RESULTADO DEL AÑO 2011</b>                                                      | <b>\$</b> | <b>217,541.63</b> |
| Ajuste cartera por errores contables e incobrable -Clientes Cuenca-                | <b>\$</b> | <b>(3,861.32)</b> |
| Activo por impuesto diferido por errores contables e incobrable - Clientes Cuenca- | <b>\$</b> | <b>869.48</b>     |

### TRANSICIÓN EFECTO POR ADOPCIÓN DE NIIF PARA PYMES AL RESULTADO DEL PERIODO DE

**3.3. Conciliación del Resultado.-** Una conciliación del resultado, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, para el último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes de la entidad, con su resultado determinado de acuerdo con esta NIIF para ese mismo periodo es como sigue:

|                                                                                                                                                      |           |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|
| <b>PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 - 1 ENERO DE 2011</b>                                                                                 | <b>\$</b> | <b>812,555.12</b>  |
| Bajas de activos fijos por errores contables y que no cumplen con política                                                                           | <b>\$</b> | <b>(28,261.79)</b> |
| Activos por impuestos diferidos por errores contables                                                                                                | <b>\$</b> | <b>6,500.21</b>    |
| Ajuste gastos de constitución e instalación no reconocidos por la Norma contable                                                                     | <b>\$</b> | <b>(4,635.31)</b>  |
| Activos por impuestos diferidos por gastos de constitución                                                                                           | <b>\$</b> | <b>1,066.12</b>    |
| Reconocimiento de provisión jubilación patronal                                                                                                      | <b>\$</b> | <b>(24,344.00)</b> |
| Activos por impuestos diferidos por reconocimiento de jubilación patronal                                                                            | <b>\$</b> | <b>5,599.12</b>    |
| Ajuste cuenta Intermatex Colombia                                                                                                                    | <b>\$</b> | <b>7,334.73</b>    |
| Pasivos por impuestos diferidos cuenta Intermatex Colombia                                                                                           | <b>\$</b> | <b>(1,686.99)</b>  |
| Ajuste cuenta varios clientes pasivo financiero se reconocen solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento | <b>\$</b> | <b>66,115.46</b>   |
| Pasivos por impuestos diferidos cuenta pasivos financieros                                                                                           | <b>\$</b> | <b>(15,206.56)</b> |
| Ajustes otras cuentas por cobrar -Henry Cisneros-                                                                                                    | <b>\$</b> | <b>(3,263.37)</b>  |
| Ajuste cheques devueltos no identificados                                                                                                            | <b>\$</b> | <b>(4,852.08)</b>  |
| Ajuste anticipos de viáticos                                                                                                                         | <b>\$</b> | <b>(933.97)</b>    |
| Ajuste anticipos de proveedores                                                                                                                      | <b>\$</b> | <b>(4,456.19)</b>  |
| Ajuste participación trabajadores por pagar                                                                                                          | <b>\$</b> | <b>4,470.15</b>    |
| Ajuste comisiones por pagar                                                                                                                          | <b>\$</b> | <b>3,785.38</b>    |

|                      |                                                                                                 |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| \$ (1,120.49)        | Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Cuenca-                                   |
| \$ 257.71            | Activo por impuesto diferido por la provisión cuentas incobrables -Clientes Cuenca-             |
| \$ (106.40)          | Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Quito-                                    |
| \$ 25.28             | Activo por impuesto diferido por la provisión cuentas incobrables -Clientes Quito-              |
| \$ (3.50)            | Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Quito-                                    |
| \$ 0.81              | Activo por impuesto diferido por la provisión cuentas incobrables -Clientes Quito-              |
| \$ (361.71)          | Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Guayaquil-                                |
| \$ 84.02             | Activo por impuesto diferido por la provisión cuentas incobrables -Clientes Guayaquil-          |
| \$ (6,290.37)        | Aumento de la provisión cuentas incobrables -Clientes Guayaquil-                                |
| \$ 1,446.79          | Activo por impuesto diferido por la provisión cuentas incobrables -Clientes Guayaquil-          |
| \$ 3,452.80          | Ajuste cartera por errores contables e incobrables                                              |
| \$ (1,368.66)        | Pasivos por impuestos diferidos por ajuste de cartera errores contables cartera                 |
| \$ (282.79)          | Gastos de constitución e investigación                                                          |
| \$ 65.04             | Activos por impuestos diferidos gastos de constitución e investigación                          |
| \$ (9,378.00)        | Reconocimiento jubilación patronal del año                                                      |
| \$ 2,156.94          | Activos por impuestos diferidos jubilación patronal por trabajadores que trabajan menos 10 años |
| \$ (21,272.06)       | Ajuste impuestos salida de divisas no provisionado año 2011                                     |
| \$ 4,892.57          | Activos por impuestos diferidos por impuesto a la salida de divisas                             |
| \$ 18,872.99         | Proveedores por pagar -Aguilar Alicia-                                                          |
| \$ (450.00)          | Ajuste anticipo viáticos entregados a los clientes                                              |
| \$ (2,213.56)        | Ajuste gasto impuestos importaciones                                                            |
| \$ (866.74)          | Ajuste gasto impuestos                                                                          |
| \$ (71.58)           | Ajuste gasto impuestos                                                                          |
| \$ 4,078.78          | Ajuste participación trabajadores                                                               |
| \$ 239.31            | Ajuste otros pasivos financieros                                                                |
| \$ 352.52            | Anticipo clientes Importadora Vega Bosque, CCR Cia. Ltda.                                       |
| \$ (124.78)          | Ajuste provisión seguro AFP Génesis                                                             |
| \$ (5,643.00)        | Ajuste anticipo proveedores locales                                                             |
| <b>\$ 200,921.71</b> | <b>RESULTADO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN</b>                                                      |

### 3.4. Explicación de las principales diferencias.-

#### Activos y pasivos financieros

La entidad reconoció un activo financiero o un pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

#### Activos intangibles

Se envía al gasto por concepto de actividades preoperacionales realizadas por la Compañía en el inicio de sus actividades.

#### Propiedad, planta y equipo

La Compañía, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 Adopción por primera vez, en la fecha de transición optó por la medición a su valor razonable.

Se dieron de baja activos fijos no reconocidos por la Norma Contable.

La depreciación de los activos fijos fue revisada y ajustada en función de la vida útil estimada.

#### Provisión por jubilación patronal

La empresa reconoció la provisión por jubilación patronal para todos los trabajadores que laboran en la empresa de acuerdo al cálculo actuarial realizado por un profesional independiente.

#### Impuestos diferidos

Se reconocieron impuesto diferidos a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocieron para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocieron para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se midieron al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

## NOTA NO. 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

**4.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos**.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**4.3 Impuestos a la renta diferido**.- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**4.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### NOTA No. 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

|                                            | 2012    | 2011   |        |
|--------------------------------------------|---------|--------|--------|
| ...Diciembre 31,...                        |         |        |        |
| 2011                                       |         |        |        |
| Enero 1,                                   |         |        |        |
|                                            |         |        |        |
| Cajas chicas                               | 65      | 520    | 300    |
| Quito                                      | 175     | 500    | 300    |
| Guayaquil                                  | 500     | 500    | 500    |
| Cuenta                                     |         |        |        |
| Fondos Rotativos                           | 946     | -      | -      |
| Guayaquil                                  | 377     | -      | -      |
| Cuenta                                     |         |        |        |
| Bancos locales -Cuentas Corrientes-        | 74,605  | 21,592 | 11,917 |
| Pichincha Ahorros No. 3020566204           | 127     | 218    | 1,238  |
| Pichincha Corriente No. 3281934200         | 22,309  | 56,306 | 9,921  |
| Proamerica Corriente No. 1019206243        | 21,101  | -      | 16,609 |
| Proamerica Optima No. 1029458016           | 38,608  | 7,829  | 28,638 |
| Guayaquil Corriente No. 18509520           | -       | 8,320  | 3,842  |
| Pacifico Corriente No. 729991-5            | 158,813 | 95,786 | 73,264 |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b> |         |        |        |

#### NOTA No. 6 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de la cuentas por cobrar comerciales:

|                                   | 2012           | 2011           |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| ...Diciembre 31,...               |                |                |                |
| 2011                              |                |                |                |
| Enero 1,                          |                |                |                |
|                                   |                |                |                |
| Cientes chicos                    | 206,382        | 224,901        | 170,880        |
| Cientes Guayaquil                 | 92,173         | 127,938        | 174,808        |
| Cientes Cuenca                    | 80,250         | 182,974        | 114,374        |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (40,693)       | (40,693)       | (27,775)       |
| <b>Cientes</b>                    | <b>338,112</b> | <b>495,119</b> | <b>432,287</b> |

Ver página siguiente.....

.....*Vienen página anterior*

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas considerando la antigüedad de las cuentas por cobrar, en función de los días de vencimiento de los valores que se encuentran pendientes de cobro se procedió a aplicar los siguientes porcentajes de provisión:

5% - Vencido 1 a 30 días  
10% - Vencido 31 a 90 días  
20% Vencido 91 a 180 días  
50% ' Vencido 181 a 360 días  
100% Vencido + de 360 días

Provisión se utiliza siempre para dar de baja la cuenta por cobrar en caso de incobrabilidad.

#### NOTA No. 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

|                                 | ...Diciembre 31,... | 2012          | 2011          | Enero 1, 2011 |
|---------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondos empleados y terceros     | -                   | 16,471        | 1,485         | 8,280         |
| Cuentas por cobrar empleados    | 314                 | 11,102        | 5,600         | 26,508        |
| Otras cuentas por cobrar        | -                   | -             | -             | 1,337         |
| Cheques devueltos               | -                   | -             | -             | 8,816         |
| <i>Otras cuentas por cobrar</i> | <i>16,786</i>       | <i>18,187</i> | <i>44,942</i> |               |

#### NOTA No. 8 ANTICIPO PROVEEDORES

|                               | ...Diciembre 31,... | 2012           | 2011           | Enero 1, 2011 |
|-------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| Anticipo proveedores locales  | 6,912               | 1,232          | 7,857          |               |
| Anticipo proveedores exterior | 81,771              | 109,115        | 132,737        |               |
| Anticipo viáticos             | 1,013               | 1,061          | 196            |               |
| <i>Anticipo proveedores</i>   | <i>89,696</i>       | <i>111,409</i> | <i>140,789</i> |               |

( 1 ) Corresponde a anticipos entregados a los proveedores -Foshan Jin Sheng y Cornlux Global Marketing - para la compra de mercadería.

# NOTA No. 9 IMPUESTOS

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

|                                                         | ...Diciembre 31,.... |                 |                 |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
|                                                         | 2012                 | 2011            | 2011            |
| Activos por impuesto corriente:                         |                      |                 |                 |
| Crédito tributario de impuesto a la renta               | 53,762               | 19,112          | 40,458          |
| Impuesto al Valor agregado IVA                          | 51,466               | -               | 6,244           |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b>           | <b>105,227</b>       | <b>19,112</b>   | <b>46,703</b>   |
| Pasivos por impuestos corrientes:                       |                      |                 |                 |
| Impuesto a la renta                                     | (44,167)             | (35,083)        | (48,941)        |
| Impuesto al Valor agregado IVA                          | (97,494)             | (21,735)        | -               |
| Retenciones en la fuente de IVA a pagar                 | (20,462)             | (2,036)         | (5,479)         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta a pagar | (8,322)              | (4,010)         | (6,259)         |
| Impuesto a la salida de divisas                         | (5,760)              | (23,724)        | -               |
| <b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>           | <b>(176,205)</b>     | <b>(86,587)</b> | <b>(60,680)</b> |

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

|                                                                           | ...Diciembre 31,.... |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------|--------|
|                                                                           | 2012                 | 2011    | 2011   |
| Utilidad (pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta) | 215,988              | 285,672 |        |
| Reversión jubilación patronal                                             | 19,518               | -       |        |
| Gastos no deducibles                                                      | 3,989                | 4,075   |        |
| Deducciones especiales                                                    | 7,185                | 5,872   |        |
| Utilidad / pérdida gravable                                               | 193,274              | 283,875 |        |
| Impuesto a la renta causado                                               | (2)                  | 44,453  | 68,130 |
| Anticipo calculado                                                        | (3)                  | 27,716  | 24,223 |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                  |                      | 44,453  | 68,130 |
| Impuesto a la renta diferido (Ver nota 2.6 )                              |                      | (7,005) | 8,430  |

Ver página siguiente.....

.....*Vienen página anterior*

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

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

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$27.716,30, el impuesto a la Renta es mayor que el anticipo calculado, y por consecuencia, la Compañía registró en resultados US\$44.453,13 equivalente al impuesto a la renta.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2012.

**Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.-** Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

| 2012                          |                 | 2011                          |               |
|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|
| ...Diciembre 31,....          |                 |                               |               |
| Saldos al comienzo del año    | 35,083          | Saldos al comienzo del año    | 48,291        |
| Provisión del año             | (44,453)        | Provisión del año             | 35,083        |
| Pagos efectuados              | 35,083          | Pagos efectuados              | 48,291        |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>(44,453)</b> | <b>Saldo al final del año</b> | <b>35,083</b> |

**Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuesto diferidos fueron como sigue:

| 2012                                               |        | 2011                         |        |
|----------------------------------------------------|--------|------------------------------|--------|
| Provisión jubilación patronal menores de diez años |        |                              |        |
| Base imponible                                     | 14,204 | Base imponible               | 14,204 |
| Activo por impuesto diferido                       | 3,125  | Activo por impuesto diferido | 3,125  |

#### NOTA No. 10 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de los gastos pagados por anticipado es como sigue:

|                                | 2012   | 2011  |        |
|--------------------------------|--------|-------|--------|
| Seguros pagados por anticipado | 14,109 | 8,313 | 9,842  |
| Gastos pagados por anticipado  | -      | 704   | 19,444 |
| Gastos pagados por anticipado  | 14,109 | 9,018 | 29,286 |

#### NOTA No. 11 INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

|                                         | 2012    | 2011      |         |
|-----------------------------------------|---------|-----------|---------|
| Mercadería                              | 846,242 | 970,416   | 580,992 |
| Importaciones en tránsito               | 107,829 | 99,827    | 64,345  |
| (-) Provisión valor neto de realización | (161)   | (161)     | (161)   |
| Inventarios                             | 953,910 | 1,070,082 | 645,176 |

La empresa en el año 2012 no reconoció ningún valor con concepto de pérdidas por deterioro de inventarios.

#### NOTA No. 12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

|                              | 2012    | 2011    |         |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| Instalaciones y adecuaciones | 27,340  | 13,564  | 28,010  |
| Muebles y enseres            | 40,744  | 118,597 | 103,231 |
| Maquinaria y equipos         | 53,591  | 27,019  | 26,974  |
| Equipos de computación       | 56,172  | 26,113  | 15,636  |
| Vehículos                    | 260,692 | 304,348 | 235,370 |
| Propiedad, Planta y Equipo   | 438,539 | 489,640 | 409,220 |

Ver página siguiente.....

..... Vienen página anterior

Menos:

Depreciación Acumulada

Propiedad, planta y equipo neto

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| 181,852   | 220,659   | 202,842   |
| (256,687) | (268,981) | (206,378) |

MOVIMIENTO:

...Diciembre 31, 2012  
2011

Saldo inicial al 1 de Enero

Adiciones netas

Retiros y/o ventas

Depreciación del año

|           |          |
|-----------|----------|
| 220,659   | 202,842  |
| 98,862    | 89,404   |
| (149,964) | (8,839)  |
| 12,294    | (62,748) |
| 181,852   | 220,659  |

La empresa no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor de su propiedad, planta y equipo.

## NOTA No. 13 ACTIVO INTANGIBLE

Un resumen del activo intangible es como sigue:

|                                      |                                      |                                      |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Activo intangible                    | Activo intangible                    | Activo intangible                    |
| Software contable                    | Software contable                    | Software contable                    |
| (-) Amortización activos intangibles | (-) Amortización activos intangibles | (-) Amortización activos intangibles |
| 4,588                                | 4,163                                | 4,163                                |
| (4,588)                              | (3,746)                              | (3,746)                              |
| -                                    | 416                                  | 416                                  |
| 2012                                 | ...Diciembre 31, 2011                | Enero 1, 2011                        |

..... Vienen página anterior

Menos:

Depreciación Acumulada

Propiedad, planta y equipo neto

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| 181,852   | 220,659   | 202,842   |
| (256,687) | (268,981) | (206,378) |

MOVIMIENTO:

...Diciembre 31, 2012  
2011

Saldo inicial al 1 de Enero 220,659 202,842  
Adiciones netas 98,862 89,404  
Retiros y/o ventas (149,964) (8,839)  
Depreciación del año 12,294 (62,748)

Saldo al 31 de Diciembre 181,852 220,659

La empresa no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor de su propiedad, planta y equipo.

## NOTA NO. 13 ACTIVO INTANGIBLE

Un resumen del activo intangible es como sigue:

|                                      |                       |         |               |
|--------------------------------------|-----------------------|---------|---------------|
| Activo intangible                    | 4,588                 | 4,163   | 4,163         |
| Software contable                    | 4,588                 | 4,163   | 4,163         |
| (-) Amortización activos intangibles | (4,588)               | (3,746) | (3,746)       |
| Activo intangible                    | -                     | 416     | 416           |
|                                      | ...Diciembre 31, 2012 | 2011    | Enero 1, 2011 |

NOTA No. 16 BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Un resumen de los beneficios a empleados a corto plazo:

|                                      | 2012             | 2011             |        |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------|
| ...                                  | ...              | ...              |        |
| Diciembre 31,...                     | Diciembre 31,... | Diciembre 31,... |        |
| Enero 1, 2011                        | Enero 1, 2011    | Enero 1, 2011    |        |
| Sueldos por pagar                    | 10,989           | 23,132           | 10,936 |
| Provisiones beneficios definidos     | 13,188           | 11,540           | 10,226 |
| 15% participación trabajadores       | 40,726           | 46,334           | 37,148 |
| Aportes Seguridad Social y préstamos | 13,746           | 11,883           | 7,301  |
| Beneficios empleados corto plazo     | 78,648           | 92,889           | 65,611 |

NOTA No. 17 BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

La obligación por beneficios a los empleados por pagos por largos períodos de servicio, de acuerdo, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

|                                  | 2012             | 2011             |        |
|----------------------------------|------------------|------------------|--------|
| ...                              | ...              | ...              |        |
| Diciembre 31,...                 | Diciembre 31,... | Diciembre 31,... |        |
| Enero 1, 2011                    | Enero 1, 2011    | Enero 1, 2011    |        |
| Jubilación patronal              | 14,203           | 33,722           | 24,344 |
| Beneficios empleados largo plazo | 14,203           | 33,722           | 24,344 |

NOTA No. 18 ANTICIPO CLIENTES

|                   | 2012             | 2011             |        |
|-------------------|------------------|------------------|--------|
| ...               | ...              | ...              |        |
| Diciembre 31,...  | Diciembre 31,... | Diciembre 31,... |        |
| Enero 1, 2011     | Enero 1, 2011    | Enero 1, 2011    |        |
| Anticipo clientes | -                | 2,359            | 19,776 |
| Anticipo clientes | -                | 2,359            | 19,776 |

NOTA No. 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de los otros pasivos financieros es como sigue:

|                           | ...Diciembre 31,... | Enero 1,     |
|---------------------------|---------------------|--------------|
|                           | 2012                | 2011         |
| Otras cuentas por pagar   | 11,443              | 2,340        |
| Otros pasivos financieros | <u>11,443</u>       | <u>2,340</u> |

NOTA No. 20 OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias es como sigue:

|                                   | VALOR<br>TOTAL | DEUDA<br>LARGO PLAZO | PORCION<br>CORRIENTE | VENCIMIENTO  | TASA INTERES |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|
| <b>2012</b>                       |                |                      |                      |              |              |
| Institución Bancaria o Financiera |                |                      |                      |              |              |
| Proamerica sobre giro optima      | 21,101         | -                    | 21,101               | -            | -            |
| Proamerica No. 23946              | 405            |                      | 405                  | 25-Nov-12    | 11%          |
| Proamerica No. 3098               | 19,679         | 20,085               | -                    | 26-Agos-2013 | 11%          |
| Proamerica No. 6939               | 57,847         | 57,847               | -                    | 28-Nov-13    | 11%          |
|                                   | <u>99,033</u>  | <u>77,932</u>        | <u>21,507</u>        |              |              |
| <b>2011</b>                       |                |                      |                      |              |              |
| Institución Bancaria o Financiera |                |                      |                      |              |              |
| Proamerica No. 23766              | 34,162         | -                    | 34,162               | 12-Jul-12    | 11%          |
| Proamerica No. 23946              | 39,611         | -                    | 39,611               | 25-Nov-12    | 11%          |
| Proamerica No. 3098               | 43,419         | 19,679               | 23,740               | 26-Agos-2013 | 11%          |
| Proamerica No. 6939               | 110,000        | 57,847               | 52,153               | 28-Nov-13    | 11%          |
| <i>Prestamos bancarios</i>        | <u>227,192</u> | <u>77,526</u>        | <u>149,666</u>       |              |              |

NOTA No. 21 PARTES RELACIONADAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

Un resumen del saldo con partes relacionadas a largo plazo es como sigue:

| Partes relacionadas largo plazo |                         | Partes relacionadas largo plazo |          |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------|
| (6)                             | Señor Fidel Gil Celades | 200,494                         | 179,254  |
|                                 | Señor David Gil         | 630                             | 2,838    |
|                                 |                         | 199,864                         | 176,415  |
|                                 |                         | 156,294                         | 2,838    |
|                                 |                         | 159,132                         |          |
|                                 |                         | 2012                            | 2011     |
|                                 |                         | ...Diciembre 31,...             | Enero 1, |

(6) Corresponde a deudas contraídas con el accionista el Señor Fidel Gil generadas principalmente por el arrendamiento de bienes inmuebles, honorarios y comisiones no canceladas.

NOTA No. 22 SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

| Salos con partes relacionadas |                                                   | Salos con partes relacionadas |          |
|-------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------|
|                               | Proveedores del exterior                          | 29,936                        | 277,164  |
|                               | Intermatex (España)                               | 73,428                        | 114,999  |
|                               | Matexspain (España)                               | 199,864                       | 176,415  |
|                               | Cuentas por pagar partes relacionadas largo plazo | 630                           | 2,838    |
|                               |                                                   | 156,294                       | 2,838    |
|                               |                                                   | 453,509                       |          |
|                               |                                                   | 2012                          | 2011     |
|                               |                                                   | ...Diciembre 31,...           | Enero 1, |

NOTA No. 23 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 2012

2012

Intermatex (España)  
Importaciones de producto  
595,806  
Pagos realizados  
565,870  
Matexspain (España)  
Importaciones de producto  
10,701  
Revisión asesoría y control  
53,536  
Pagos realizados  
89,999  
Señor Fidel Gil  
Arriendo bienes inmuebles  
106,000  
Transporte  
9,500  
Pagos realizados  
80,010

NOTA No. 24 VENTAS NETAS

...Diciembre 31, 2011

Enero 1, 2011

Ventas Netas

Mallas  
Listelos  
653,064  
531,735  
419,696  
407,305  
161,193  
151,936  
117,748  
102,920  
99,744  
92,376  
77,000  
39,205  
37,761  
586,782  
847,175  
568,230  
296,958  
434,592  
137,066  
31,750  
8,242  
127,026  
95,316  
98,094  
120,203  
50,273  
25,884  
337,399  
1,046,222  
424,574  
243,586  
240,672  
112,006  
-  
-  
156,383  
106,862  
74,087  
117,805  
13,430  
32,405

Ver página siguiente.....

.....Vienen página anterior

|                            | 2012             | 2011             | 2011             |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | ...Diciembre 31, | ...              | Enero 1,         |
| Juntas de Dilatación       | 32,459           | 26,206           | 26,648           |
| Peldaños                   | 29,106           | 18,469           | 18,259           |
| Tacos                      | 3,873            | 6,078            | 2,297            |
| Grifería                   | 1,002            | 349              | 4,673            |
| Esquineros de Escalogramas | 833              | 589              | 507              |
| Pedestales                 | 507              | 5,274            | 1,183            |
| Perfiles de Aluminio       | 251              | 144              | -                |
| Salpicaderas               | -                | 21,717           | 20,491           |
| Cenefas de porcelanato     | -                | 3,551            | 42,907           |
| Barrederas                 | -                | 1,070            | 660              |
| Repuestos de Sanitarios    | -                | 931              | 890              |
| Rosetones                  | -                | 512              | 3,427            |
| Crucetas                   | -                | 62               | 358              |
| Tacos de Porcelanato       | -                | -                | 4,185            |
| Paneles                    | -                | -                | 103              |
| Devolución ventas          | (151,410)        | (61,471)         | (168)            |
| (-) Descuento ventas       | (943)            | (1,288)          | -                |
| <b>Ventas netas</b>        | <b>3,502,399</b> | <b>2,865,013</b> | <b>2,696,464</b> |

NOTA NO. 25 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

|                                   |                      |           |
|-----------------------------------|----------------------|-----------|
| Costos y gastos por su naturaleza | 3,201,344            | 3,099,892 |
| Costos de ventas                  | 1,816,408            | 1,874,648 |
| Gastos de ventas                  | 772,563              | 751,085   |
| Gastos de administración          | 612,373              | 474,158   |
|                                   | 2012                 | 2011      |
|                                   | ...Diciembre 31,.... |           |

## NOTA NO. 26 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados el Contador General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**26.1.1 Riesgo en las tasas de interés.-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos con tasas de interés. La Compañía ha recibido préstamos de terceros y de accionistas por un valor de US\$ 298,896,28

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

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

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

**26.1.4. Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que la misma esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Capital de trabajo                 | US\$ 1.198.604,95 |
| Índice de liquidez                 | 3.51              |
| Pasivos totales / patrimonio       | 0.70              |
| Deuda financiera / activos totales | 0.41              |

#### NOTA No. 27 PATRIMONIO

**27.1. Capital Social.-** El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 es de \$20.000.00 comprendido en acciones ordinarias y nominativas de \$1 cada una. Los accionistas que integran el capital son:

| Accionistas            | No. Acciones  | Capital Suscrito |
|------------------------|---------------|------------------|
| Fidel Gil Celades      | 12.400        | 12.400           |
| David Gil Miralles     | 1.600         | 1.600            |
| Ana María Gil Miralles | 6.000         | 6.000            |
| <b>Total</b>           | <b>20.000</b> | <b>20.000</b>    |

**27.2. Reservar legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse 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.

**27.3. Utilidades retenidas.-** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|                                               |                     |
|-----------------------------------------------|---------------------|
| Ganancias acumuladas                          | US\$820.938,30      |
| Resultados acumulados por la adopción de NIIF | -US\$ 10.862,72 (*) |

(\*) Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizadas de la siguiente forma:

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

**27.4 Dividendos.- a partir del año 2010.-** Los dividendos a favor de accionistas, personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## NOTA No. 28 EVENTOS SUBSECUENTES

Dentro de los eventos subsecuentes debemos manifestar lo siguiente:

- Se registra el juicio ejecutivo en el Juzgado Cuarto de lo Civil de Quito por letra de cambio que sigue MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A. en contra de María José Santander se ha dictado la providencia el mismo que indica que se debe proceder con la citación de la demandada. El mismo que se encuentra en trámite con el abogado de la Compañía el Señor Doctor Dany Roa

- En la ciudad de Cuenca, sigue un juicio MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A. en contra del Señor Javier Campoverde, ex empleado de la empresa por sustracción de valores de la Compañía. El mismo que se encuentra en trámite con el abogado de la Compañía el Señor Doctor Walter Fabián Pindo.

**NOTA No. 29 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas  
el 22 abril 2013.

A handwritten signature in black ink, consisting of several vertical and diagonal strokes, appearing to be a stylized name.A handwritten signature in black ink, enclosed within a large, hand-drawn oval. The signature itself is a complex, cursive scribble.