

**DELLAFIORI S.A.**

**NOTAS A LOS**

**ESTADOS**

**FINANCIEROS**

**2015**

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**DELLAFIORI S.A...: (En adelante "La empresa")** Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 25 de Junio del 2002, inscrita en el Registro Mercantil, Notaría treinta y dos del cantón Quito con fecha 19 de Julio del 2002 en el tomo 133 de los expedientes de la misma.

**OBJETO SOCIAL:** La empresa se dedicará, Importación y exportación de todo tipo de bienes muebles de lícito comercio, sean materias primas o bienes terminados.

**PLAZO DE DURACION:** 30 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 25 de Junio del 2002

**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA:** Av. Galo Plaza Lasso N47-214, y Pablo Paredes. Ref. a una cuadra del canal RTS.

**DOMICILIO FISCAL** En la ciudad de Quito con

**RUC:** 1791840879001.

**EXPEDIENTE:** 93206

**TELÉFONOS:** 0995016603 / 022811-528

**FORMA LEGAL:** Sociedad Anónima (S.A.)

**CAPITAL SOCIAL:** \$800.00

**INTEGRACION DE ACCIONISTAS**

N.	IDENTIFICACION	TIPO DE ID	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSION	CAPITAL
1	1718701996	CEDULA	BAUM BLUMAN ABRAHA	COLOMBIA	EXT. DIRECTA	720,00
2	1791752791001	RUC	PABA CIA .LTDA.	ECUADOR	NACIONAL	80,00
<b>TOTAL</b>						800,00

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**ADMINISTRADORES ACTUALES**

IDENTIFICACION	NOMBRE	NACIONALIDAD	CARGO
1718701996	BAUM BLUMAN ABRAHAM	COLOMBIA	GERENTE
1718704263	PASTERMAC LIUBA	COLOMBIA	PRESIDENTE

**2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.1. Bases de Presentación**

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**).

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF para Pymes, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. Exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los estados financieros presentados por la empresa DELLAFIORI S.A. tienen cualidades que exigen las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**), que se detallara a continuación:

- **Comprensibilidad:** Información razonable, y no permite que se emita información relevante.
- **Relevancia:** Nos permite evaluar los eventos pasados, presentes o futuros, o a confirmar o corregir sus evaluaciones pasadas.
- **Materialidad:** Las evaluaciones y decisiones necesarias para la preparación de nuestros estados financieros se basaron en lo relativamente importante, para determinar lo cual se necesita emplear el buen juicio profesional.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

- **Confiabilidad:** Desempeño obtenido en el periodo determinado año 2015.
- **Sustancia sobre forma:** La transacción contable de la empresa, así como los eventos y condiciones determinadas por Gerencia presenta de acuerdo a las normas vigentes legales. Esto mejora la confiabilidad de nuestros estados financieros.
- **Prudencia:** Nuestros activos, pasivos, ingresos y gastos se controlan, en una forma justa y adecuada mediante nuestros flujos de caja semanales como política de control establecida por Gerencia.
- **Completitud:** La información contenida en los estados financieros es completa, dentro de los límites de la materialidad y del costo.
- **Comparabilidad:** Los estados financieros de la empresa. Incluye la información sobre las políticas de contabilidad empleadas.
- **Oportunidad:** La información financiera nos brinda apoyo para la toma de decisiones Gerenciales y Financieras.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General Ordinaria.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo en una forma directa, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado a la fecha.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas. Estos estados financieros anuales, fueron confeccionados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES".

## **2.2. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

## **2.3. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente General, y Contador ratificada posteriormente por la Junta de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos
2. Se ha optado por mantener el criterio del costo, como costo atribuido para los activos de Propiedad, planta y equipo.

## **2.4. Periodo Contable**

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.
- Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2015.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

- Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2015.
  
- Notas a los Estados Financieros año 2015.

### **2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

### **3. Bases de la transición a las NIIF para PYMES**

Un juego completo de estados financieros de la empresa, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes). La empresa aplicó la sección No. 35 "Transición a las NIIF para las PYMES" al preparar sus estados financieros en esta fecha.

#### **3.1. Aplicación de la Sección 35**

La fecha de transición de la empresa es el 01 de enero del 2015. La empresa ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF para PYMES a dicha fecha.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las Pymes.

##### **3.1.1. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF**

La empresa aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros  
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

Esta excepción no es aplicable.

c. Estimaciones contables

Esta excepción no es aplicable.

d. Operaciones discontinuadas

Esta excepción no es aplicable.

e. Medición de participaciones no controladoras

Esta excepción no es aplicable.

**3.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la empresa**

a. Combinación de negocios

Esta exención no es aplicable.

b. Transacciones con pagos basados en acciones

Esta exención no es aplicable.

c. Valor razonable como costo atribuido

d. Revaluación como costo atribuido

Esta exención no es aplicable.

e. Diferencias de conversión acumuladas

Esta exención no es aplicable.

f. Estados financieros separados

Esta exención no es aplicable.

g. Instrumentos Financieros compuestos

Esta exención no es aplicable.

h. Impuestos diferidos

Esta exención no es aplicable.

i. Acuerdos de concesión de servicios

Esta exención no es aplicable.

j. Actividades de extracción

Esta exención no es aplicable.

k. Acuerdos que contienen un arrendamiento

Esta exención no es aplicable.

l. Pasivos por retiros de servicios

Esta exención no es aplicable.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**4. PRINCIPIOS CONTABLES**

En la presentación y elaboración de estados financieros de la empresa correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado las siguientes clases de principios contables:

- 4.1. **Postulado o principio básico:** Constituye la formulación de los principios generales donde se determina que la contabilidad no puede perjudicar a un patrimonio en beneficio de otro. El principio que lo forma es el de equidad y pertinencia.
- 4.2. **Principios generales:** Están elaborados en base a los postulados, los cuales tienden a que la información de la contabilidad financiera logre el objetivo de ser útil para la toma de decisiones económicas.
- 4.3. **Principios dados por los supuestos derivados del ambiente económico:** En esta parte entra todo lo que tenga que ver con la empresa, el medio y la sociedad. Los principios que lo forman son: entidad, énfasis en el aspecto económico, cuantificación y unidad de medida.
- 4.4. **Principios que establecen la base para cuantificar las operaciones de la entidad y los eventos económicos que la afectan:** Valor histórico, dualidad económica, negocio en marcha, realización contable y periodo contable.

**5. POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION**

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

**5.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, cheques posfechados, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero.

## **5.2. Activos Financieros**

Los activos financieros dentro del alcance de las Secciones 11 y 12 "Instrumentos Financieros"- Presentación, Reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la empresa ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

### **Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales**

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Se clasifica como activos corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable, valor de la factura, se asume que no existe un componente de financiación porque las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de corto plazo, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal.

Las transacciones con partes relacionadas se presentaran por separado.

## **5.3. Propiedad, Planta y Equipo**

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, en el momento inicial es al costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras cuando apliquen se capitalizarán.

### **Depreciación de propiedades, planta y equipo**

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuará depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

Concepto	Vida útil
Maquinarias	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

**5.4. Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros y no financieros**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisaran las propiedades, planta y equipo, inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconocerá una pérdida por deterioro del valor en resultados.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad. Al cierre del ejercicio no hay cuentas incobrables, por lo tanto no se registra la cuenta de valuación (provisión cuentas incobrables).

**5.5. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como; obligaciones patronales y tributarias son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

**5.6. Obligaciones con Instituciones Financieras**

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**5.7. Impuesto a las Ganancias**

La provisión para el impuesto a la renta para el año presente es el 22% mediante el Servicio de Rentas Internas.

**5.8. Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la compañía durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

El ingreso por actividades ordinarias se presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas.

**5.9. Reconocimiento de costos y gastos de administración y ventas**

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos y gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad de la empresa.

**5.10. Participación a trabajadores**

La compañía reconoce, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de acuerdo al Código de Trabajo.

**6. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión y financiamiento.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la compañía, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

## **7. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO Y PRINCIPIOS**

*La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.*

- **Riesgo de mercado:** Asociado a las fluctuaciones de los precios de determinadas variables financieras.
- **Riesgo de tipo de interés:** Es consecuencia de la volatilidad de los tipos de interés y que se aproxima con medidas de duración y sensibilidad.
- **Riesgo de cambio:** Consecuencia de la volatilidad del mercado de divisas.
- **Riesgo de crédito:** Es consecuencia de la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero no asuma sus obligaciones, y como consecuencia de posibles rebajas en las calificaciones crediticias por parte

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

de las agencias de rating, lo que altera el diferencial de crédito en los mercados.

- **Riesgo de Liquidez:** Es el hecho de que una de las partes de un contrato financiero no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones, a pesar de disponer de activos valiosos y de tener la voluntad de vender.

Así la imposibilidad de vender con la suficiente rapidez y al precio adecuado impide el repago de sus deudas.

- **Riesgo Operativo:** Se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por la empresa.
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.
- Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.
- Aplicar la planificación, organización, dirección, coordinación, control, en todas las áreas que la empresa utilice.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**8. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015**

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecte en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Ing. Abraham Baum Bluman  
**Representante Legal**  
**DELLAFIORI S.A.**



Ing. Daysi Marlene Pinzón Dávila  
**Contadora General**  
**1719318477001**

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

DELLAFIORI S.A.  
 Notas a los Estados Financieros  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

9		10101	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE			VALOR USD	VALOR USD	
	Caja Chica					
	Caja General			4.175,00	4.025,00	
	Caja Ventas			7.418,97	5.728,23	
	<b>Subtotal Caja</b>			<b>11.593,97</b>	<b>9.753,23</b>	
	<b>BANCOS LOCALES</b>					
	Bolivariano CTACTE 5085004994			9.240,37	15.354,21	
	Pichincha CTA CTE 3500295504			2.977,41	24,32	
	Guayaquil CTACTE0009081321			7.118,99		
	Banco Internacional			987,35		
	<b>Subtotal Bancos e Inversiones</b>			<b>20.324,12</b>	<b>15.378,53</b>	
10101	<b>TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>			<b>31.918,09</b>	<b>25.131,76</b>	

10		10103	<b>INVENTARIOS</b>		dic-14	dic-15
COSTO	CODIGO	DETALLE			VALOR USD	VALOR USD
510104	1010306	Inv. De producto terminado y mercadería en almacén-comprados a terceros			20.805,15	20.523,90
	10103	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>			<b>20.805,15</b>	<b>20.523,90</b>

11		10104	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE			VALOR USD	VALOR USD	
1010404	Otros anticipos entregados			895,20	1.580,00	
10104	<b>TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>			<b>895,20</b>	<b>1.580,00</b>	

12		10105	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE			VALOR USD	VALOR USD	
1010501	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)			7.646,34	6.120,34	
1010502	Crédito Tributario a favor de la empresa (RENTA)			7.450,07	3.862,74	
10105	<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>			<b>15.096,41</b>	<b>9.983,08</b>	

13		10108	<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE			VALOR USD	VALOR USD	
10108	Otros Activos Corrientes			800,00		
10108	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>800,00</b>	<b>-</b>	

14		10201	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	ADICIONES (RETIROS)	VALOR USD	
1020105	Muebles y Enseres		3.358,47	-	3.358,47	
1020106	Máquinas y Equipos		177.607,87	25.000,00	202.607,87	
1020108	Equipo de Computación		5.554,51	(5.550,51)	4,00	
1020109	Vehículos y Equipos de Transportes		59.361,61	-	59.361,61	
	<b>Total Costo Propiedad, planta y equipo</b>		<b>245.882,46</b>	<b>19.449,49</b>	<b>265.331,95</b>	
1020112	(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo		(57.565,61)	(24.831,11)	(82.396,72)	
1020113	(-) Deterioro acumulado de Propiedades,		-	-	-	
	<b>Total Depreciación Acumulada</b>		<b>(57.565,61)</b>	<b>(24.831,11)</b>	<b>(82.396,72)</b>	
10201	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)</b>		<b>188.316,85</b>	<b>(5.381,62)</b>	<b>182.935,23</b>	

15		20103	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE			VALOR USD	VALOR USD	
2010301	Proveedores Locales			68.978,65	60.655,42	
20103	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>			<b>68.978,65</b>	<b>60.655,42</b>	

16		20104	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		dic-14	dic-15
LOCALES		CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
	2010401	Obligaciones Bancos locales				
		Banco Bolivariano			58.334,59	17.901,74
	2010401	<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES</b>			<b>58.334,59</b>	<b>17.901,74</b>
20104	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>			<b>58.334,59</b>	<b>17.901,74</b>	

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

17	20105	PROVISIONES	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
2010501	Provisiones locales mantenimiento		0,00	63.000,00
20105	<b>TOTAL PROVISIONES</b>		<b>0,00</b>	<b>63.000,00</b>

18	20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
2010701	Con la Administración Tributaria			13.832,68
2010702	Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar		6.739,12	-
2010703	Obligaciones con el IESS		3.821,37	3.748,21
2010704	Por Beneficios de Ley a empleados		17.932,01	18.946,60
2010705	15% Participación a Trabajadores del Ejercicio		3.048,69	2.563,03
20107	<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>31.541,19</b>	<b>39.090,52</b>

19	20108	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
20108	Otras Cuentas por pagar relacionadas		59.680,66	35.671,71
20108	<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS</b>		<b>59.680,66</b>	<b>35.671,71</b>

20	20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción no corriente)	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
2020701	Provisión Jubilación Patronal		6.950,85	9.765,84
2020702	Otros beneficios no corrientes para los empleados(desahucio)		1.224,87	3.380,68
20207	<b>TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>		<b>8.175,72</b>	<b>13.146,52</b>

21	301	CAPITAL SOCIAL	dic-14	dic-15
<i>En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones y/o participaciones, según la escritura pública</i>				
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
30101	Capital Suscrito o asignado			
	Abraham Baum Bluman		720,00	720,00
	Paba Cia Ltda		80,00	80,00
301	<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>		<b>800,00</b>	<b>800,00</b>

22	RESERVAS	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
30401	Reserva Legal	400,00	400,00
304	<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>400,00</b>	<b>400,00</b>

23	RESULTADOS ACUMULADOS	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
30601	Ganancias acumulados	20.382,07	
30602	(-) Pérdidas Acumuladas	-	-
30603	Resultados acumulados por adopción NIIF	(997,97)	(997,97)
306	<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>19.384,10</b>	<b>(997,97)</b>

24	307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	dic-14	dic-15
Código	DETALLE		VALOR US\$	VALOR US\$
30701	Ganancia neta del Periodo		23.893,24	10.486,03
30702	(-) Pérdidas Neta del Periodo		-	-
307	<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>23.893,24</b>	<b>10.486,03</b>

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

25		41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD	
4101	Ventas		1.127.884,57	1.103.786,59	
410602	Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		13.506,33		
41	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>1.141.390,90</b>	<b>1.103.786,59</b>	
26		43	OTROS INGRESOS	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD	
4305	Otras Rentas		17.695,89	1.240,28	
43	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>		<b>17.695,89</b>	<b>1.240,28</b>	
27		51	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	dic-14	dic-15
ACTIVO	CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD	
	5101	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>			
	510101	(*) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	44.704,68	20.805,14	
	510102	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la cia.	505.071,83	344.425,52	
	510103	(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía			
1010306	510104	(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	(20.805,15)	(20.523,90)	
	51	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>528.971,36</b>	<b>344.706,76</b>	
28		5201	GASTOS DE VENTA	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD	
520101	Sueldos, salarios y demás remuneraciones		118.436,14	121.437,70	
520102	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)		14.440,39	15.416,29	
520103	Beneficios sociales e indemnizaciones		25.598,62	28.018,98	
520104	<b>Gasto planes de beneficios a empleados</b>		3.004,36	3.900,59	
520105	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		353,57	1.222,30	
520106	Remuneraciones a otros trabajadores autónomos				
520107	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales				
520108	Mantenimiento y reparaciones		54.162,14	175.618,86	
520109	Arrendamiento operativo		156.133,43	147.525,14	
520110	Comisiones				
520111	Promoción y publicidad		9.209,53	146,02	
520112	Combustibles				
520113	Lubricantes				
520114	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)				
520115	Transporte		3.878,05	27.343,33	
520116	Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		453,60	140,00	
520117	Gastos de viaje			1.475,24	
520118	Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		25.316,76	21.790,86	
520119	Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles		43,68	115,58	
520121	<b>Depreciaciones:</b>				
52012101	Propiedades, planta y equipo		18.050,99	30.385,62	
520128	Otros gastos		27.763,07	15.490,35	
	<b>Subtotal Gastos de Venta</b>		<b>456.844,34</b>	<b>590.026,86</b>	
29		5202	GASTOS DE ADMINISTRACION	dic-14	dic-15
CODIGO	DETALLE		VALOR USD	VALOR USD	
520201	Sueldos, salarios y demás remuneraciones		47.028,39	60.802,40	
520202	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)		6.781,45	7.703,55	
520203	Beneficios sociales e indemnizaciones		10.391,11	13.215,83	
520204	<b>Gasto planes de beneficios a empleados</b>		1.252,96	2.394,00	
520205	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		17.470,00	7.200,00	
520206	Remuneraciones a otros trabajadores autónomos				
520207	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales				
520208	Mantenimiento y reparaciones		4.177,06	1.691,20	
520209	Arrendamiento operativo		1.500,00	6.750,00	
520210	Comisiones				
520212	Combustibles		396,54	610,61	
520213	Lubricantes				
520214	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		15.054,72	2.533,61	
520215	Transporte		1.447,85	65,30	
520216	Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		879,56	2.644,42	
520217	Gastos de viaje		2.805,27	852,54	
520218	Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		1.401,73	7.287,94	
520219	Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles		309,48	105,32	
520220	Impuestos, Contribuciones y otros		3.441,86	5.538,30	
520221	<b>Depreciaciones:</b>				
52022101	Propiedades, planta y equipo		6.946,59	4,00	
520228	Otros gastos		10.233,31	29.643,15	
	<b>Subtotal Gastos de Administración</b>		<b>131.517,88</b>	<b>149.042,17</b>	
	<b>Total Gastos de Venta y Administrativos</b>		<b>588.362,22</b>	<b>739.069,03</b>	

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

30      5203      **GASTOS FINANCIEROS**      dic-14      dic-15

CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
520301	Intereses	5.536,81	41,97
520302	Comisiones	48,70	127,16
520303	Gasto de Financiamiento de Activos	-	-
520304	Diferencia de Cambio	-	-
520305	Otros Gastos Financieros	650,64	3.158,21
<b>5203</b>	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>6.236,15</b>	<b>3.327,34</b>

31      5204      **OTROS GASTOS**      dic-14      dic-15

CODIGO	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
520401	Pérdida en Inversiones en Asociadas/Subsidiarias y otras	-	-
520402	Otros Gastos	15.192,46	836,89
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>15.192,46</b>	<b>836,89</b>

32      **CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**      dic-14      dic-15

Casiller o Súper	Casillero SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
60	801/802	<b>Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>20.324,60</b>	<b>17.086,85</b>
61	803	(-) 15% Participación a Trabajadores	(3.048,69)	(2.563,03)
	804	(-)100% Dividendos Exentos	-	-
	805	(-)100% Otras Rentas Exentas	(3.415,89)	(1.185,94)
	806	(-)100% Otras Rentas Exentas Derivadas del COPCI	-	-
	807	(+) Gastos no Deducibles Locales	16.259,95	4.837,82
		(+) Gastos no Deducibles Locales-Valor Neto de Realización	-	-
	808	(+) Gastos no Deducibles del Exterior	-	-
	809	(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
	810	(+) Participación a Trabajadores Atribuibles a ingresos exentos	512,39	177,89
62	<b>819</b>	<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos-----&gt;</b>	<b>30.632,36</b>	<b>18.353,59</b>
63	839	Impuesto a la Renta Causado (22%)	(6.739,12)	(4.037,79)
64		<b>GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DE IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>23.893,24</b>	<b>10.486,03</b>
65		(-)GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-
66		(+)INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-
67		<b>(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>23.893,24</b>	<b>10.486,03</b>

Ing. Abraham Baum Bluman  
**Representante Legal**  
**DELLAFIORI S.A.**

Ing. Daysi Marlene Pinzón Dávila  
**Contadora General**  
**1719318477001**

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

**DELLAFIORI S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1	ACTIVO	NOTAS	Al 31 de Diciembre	
			2014	2015
			US\$	US\$
<b>101</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	9	31.918,09	25.131,76
10102	Activos Financieros			
10102	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes		-	-
10102	Otras Cuentas por Cobrar		-	-
1010209	(Provisión Cuentas Incobrables		-	-
10103	Inventarios	10	20.805,15	20.523,90
1010313	(-)Provisión Por Valor Neto de Realización y Otros		-	-
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	11	895,20	1.580,00
10105	Activos por Impuestos Corrientes	12	15.096,41	9.983,08
10108	Otros activos Corrientes	13	800,00	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>69.514,85</b>	<b>57.218,74</b>
<b>102</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
10201	Propiedad, Planta y Equipo	14	245.882,46	265.331,95
1020112	(-)Depreciación Acumulada	14	(57.565,61)	(82.396,72)
10202	Propiedad de Inversión (Neto)		-	-
10204	Activo Intangible		-	-
1020404	(-)Amortización Intangibles		-	-
10205	Activos por Impuestos Diferidos		-	-
10206	Activos Financieros no corrientes		-	-
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>188.316,85</b>	<b>182.935,23</b>
<b>1</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>257.831,70</b>	<b>240.153,97</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>201</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
20103	Cuentas y Documentos por pagar	15	68.978,65	60.655,42
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	16	58.334,59	17.901,74
20105	Provisiones		-	63.000,00
20107	Otras Obligaciones Corrientes	17	31.541,19	39.090,52
20108	Cuentas por pagar diversas relacionadas		59.680,66	35.671,71
20109	Otros pasivos financieros		-	-
20110	Anticipo de Clientes		-	-
20112	Porción Corriente de provisiones por beneficios a empleados		-	-
20113	Otras Pasivos Corrientes		-	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>218.535,09</b>	<b>216.319,39</b>
	<b>Suman y pasan....</b>		<b>218.535,09</b>	<b>216.319,39</b>

\*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

**DELLAFIORI S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

		<u>Al 31 de Diciembre</u>		
		<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
	<b>Suman y Vienen.....</b>		<b>218.535,09</b>	<b>216.319,39</b>
<b>202</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
20201	Pasivos por contratos de arrendamiento financiero		-	-
20202	Cuentas por pagar		-	-
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-
20204	Cuentas por pagar diversas relacionadas		-	-
20206	Anticipo de Clientes		-	-
20207	Provisiones por Beneficios a Empleados	18	8.175,72	13.146,52
20208	Otras Provisiones		-	-
20209	Pasivo Diferido		-	-
20210	Otros Pasivos No Corrientes		-	-
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>8.175,72</b>	<b>13.146,52</b>
<b>2</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>226.710,81</b>	<b>229.465,91</b>
<b>301</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
30101	Capital Suscrito o Asignado	19	800,00	800,00
302	Aportes para futuras capitalizaciones		-	-
30401	Reserva Legal	20	400,00	400,00
30402	Reservas Facultativa y Estatutaria		-	-
305	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
30502	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-
306	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
30601	Ganancias acumuladas	21	20.382,07	-
30602	(-) Pérdidas Acumuladas		-	-
30603	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF		(997,97)	(997,97)
30604	Reserva de capital		-	-
30605	Reserva por Donaciones		-	-
30606	Reserva por Valuación		-	-
30607	Superávit por revaluación de Inversiones		-	-
307	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	22		
30701	Ganancia neta del Período		10.536,79	10.486,03
30702	(-) Pérdidas Neta del Período		-	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>31.120,89</b>	<b>10.688,06</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>257.831,70</b>	<b>240.153,97</b>
			<b>(0,00)</b>	<b>0,00</b>

  
Representate Legal  
Abraham Baum Bluman  
1718701996

  
Contadora General  
Marlene Daysi Pinzón Dávila  
1719318477001

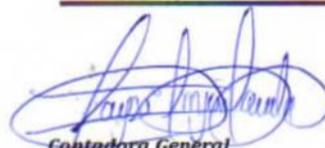
**\*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.**

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

DELLAFIORI S.A.  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	Diciembre	
		2014	2015
<b>INGRESOS</b>			
41			
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
4101	23	1.141.390,90	1.103.786,59
41		<b>1.141.390,90</b>	<b>1.103.786,59</b>
51			
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>			
	25	528.971,36	344.706,76
42		<b>612.419,54</b>	<b>759.079,83</b>
43	24	17.695,89	1.240,28
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			
5201	26	456.844,34	590.026,86
5202	27	131.517,88	149.042,17
		<b>588.362,22</b>	<b>739.069,03</b>
5203			
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
	28	6.236,15	3.327,34
		<b>6.236,15</b>	<b>3.327,34</b>
5204		15.192,46	836,89
60	29	20.324,60	17.086,85
61		(3.048,69)	(2.563,03)
62		<b>17.275,91</b>	<b>14.523,82</b>
63		(6.739,12)	(4.037,79)
64		<b>10.536,79</b>	<b>10.486,03</b>
65		-	-
66		-	-
67		<b>10.536,79</b>	<b>10.486,03</b>
81			
<b>COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
		-	-
		-	-
		-	-
82		<b>10.536,79</b>	<b>10.486,03</b>

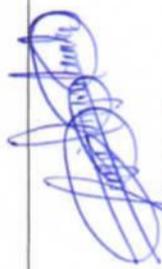
  
**Representate Legal**  
 Abraham Baum Bluman  
 1718701996

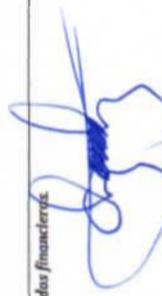
  
**Contadora General**  
 Marlene Daysi Pinzón Dávila  
 1719318477001

\*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

ANEXOS COMPLEMENTARIOS	CÓDIGO	CAPITAL SOCIAL	APORTE DE SOCIOS O ACOMODADOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS			RESPALDOS POR VALORIZACIONES		RESULTADOS ACUMULADOS				RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS ESTADÍSTICAS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	GANANCIAS ACUMULADAS	RESERVAS ACUMULADAS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NBE	Reserva de Capital	GANANCIAS DEL PERIODO	GANANCIAS DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO		
														RESERVA LEGAL	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	99	800.00	302	30401	30402	30502	30601	30602	30603	30604	30701	30702	10.688.06		
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	800.00		400.00			20.382.07		(997.97)		10.536.79				31.120.89
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	800.00		400.00			20.382.07		(997.97)		10.536.79				31.120.89
CAMBIO EN POLITICAS CONTABLES	990102														
CORRECCION DE ERRORES	990103														
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902														
Aumento (disminución) de capital social	990201														
Aportes para futuros capitalizaciones	990202														
Prima por emisión primaria de acciones	990203														
Dividendos	990204														
Transferencia de Resultados a otros cuentas patrimoniales	990205														
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	990206														
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	990207														
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208														
Otros cambios	990209														
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210														

  
 Montse Dupuy Pinzón Dávila  
 Representante Legal  
 1719318477001

  
 Abraham Baum Blumman  
 Representante Legal  
 1718701996

\*\*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

**DELLAFIORI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015**  
*(Expresado en Dólares)*

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
9501	<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación</b>	<b>112.097,40</b>	<b>46.990,91</b>
950101	<b>Clases de Cobros por actividades de operación</b>		
95010101	P Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	1.141.390,90	1.103.456,61
95010105	P Otros cobros por actividades de operación	17.695,89	6.468,81
	<b>Total Clases de Cobros por actividades de operación</b>	<b>1.159.086,79</b>	<b>1.109.925,42</b>
950102	<b>Clases de Pagos por actividades de operación</b>		
95010201	N Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(1.031.583,32)	(1.046.675,93)
95010203	N Pagos a y por cuenta de empleados	(2.423,70)	(3.048,69)
95010205	N Otros pagos por actividades de operación	-	-
950103	N Dividendos pagados	-	-
950104	P Dividendos recibidos	-	-
950105	N Intereses pagados	(5.536,81)	(3.327,34)
950106	P Intereses recibidos	-	-
950107	N Impuesto a las ganancias pagado	(3.972,15)	(6.739,12)
950108	D Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.473,41)	(3.143,43)
	<b>Total Clases de Pagos por actividades de operación</b>	<b>(1.046.989,39)</b>	<b>(1.062.934,51)</b>
9502	<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>		
950208	P Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo	-	-
950209	N Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-	-
950215	N Anticipo de efectivo efectuados a terceros	-	-
950216	P Cobros de reembolsos, anticipos y préstamos conseguidos a terceros	-	-
950219	P Dividendos recibidos	-	-
950220	P Intereses recibidos	-	-
950221	D Otras entradas (salidas) de efectivo	(44.633,93)	(19.449,49)
	<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>	<b>(44.633,93)</b>	<b>(19.449,49)</b>
9503	<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>		
950301	P Aporte en efectivo por aumentos de capital	-	-
950304	P Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
950305	N Pago de Prestamos	(14.334,59)	-
950306	N Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	-	-
950308	N Dividendos pagados	(19.384,10)	(30.918,86)
950309	P Intereses recibidos	-	-
950310	D Otras entradas (salidas) de efectivo	(30.798,56)	(3.408,89)
	<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>	<b>(64.517,25)</b>	<b>(34.327,75)</b>
9505	<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.946,22</b>	<b>(6.786,33)</b>
9506	<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo</b>	<b>28.971,87</b>	<b>31.918,09</b>
9507	<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo</b>	<b>31.918,09</b>	<b>25.131,76</b>
		0,00	-

  
Representate Legal  
Abraham Baum Bluman  
1718701996

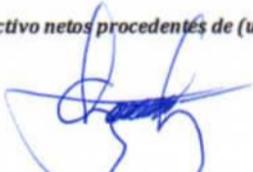
  
Contadora General  
Mariene Daysi Pinzón Dávila  
1719318477001

\*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**DELLAFIORI S.A.**  
**POLITICAS, PRINCIPIOS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

**DELLAFIORI S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015**  
*(Expresado en Dólares)*

	2014	2015
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
96 <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>20.324,60</b>	<b>17.086,85</b>
97 <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		
9701 D Ajustes por gasto de depreciación y amortización	24.997,58	30.389,62
9702 D Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)		-
9705 D Ajustes por gastos en provisiones		-
9708 D Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		-
9709 D Ajustes por gasto por impuesto a la renta		-
9710 D Ajustes por gasto por participación trabajadores		-
9711 D Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	4.257,34	6.294,59
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>29.254,92</b>	<b>36.684,21</b>
	<b>49.579,52</b>	<b>53.771,06</b>
98 <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
9801 D (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		-
9802 D (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(514,88)	5.228,53
9803 D (Incremento) disminución en anticipos de proveedores		-
9804 D (Incremento) disminución en inventarios	23.899,53	281,25
9805 D (Incremento) disminución en otros activos		-
9806 D Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(12.200,21)	(40.432,85)
9807 D Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	16.541,36	39.939,56
9808 D Incremento (disminución) en beneficios empleados		-
9809 D Incremento (disminución) en anticipos de clientes		-
9810 D Incremento (disminución) en otros pasivos	34.792,08	(11.796,64)
<b>TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>62.517,88</b>	<b>(6.780,15)</b>
9820 <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>112.097,40</b>	<b>46.990,91</b>
	<b>0,00</b>	<b>(0,00)</b>

  
Representate Legal  
Abraham Baum Bluman  
1718701996

  
Contadora General  
Marlene Daysi Pinzón Dávila  
1719318477001

\*Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.