FULLMUEBLES S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Assurance
& Services®

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
FULLMUEBLES S.A.

Quito – Ecuador, Octubre 03 de 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía FULLMUEBLES S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido examinados por otro auditores independientes, cuyo informe de fecha 9 de abril de 2012 presenta una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía FULLMUEBLES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Checoslovaquia E10-195 y Eloy Alfaro
Edificio Cuarzo 4to Piso, Oficina 2,
Telf.: (+593 2) 3324023 / 3324044
www.asauditores.ec
Quito - Ecuador

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FULLMUEBLES S.A., al 31 de diciembre de 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

5. Mediante contrato de compra – venta del 31 de mayo del 2011, la Compañía vendió la totalidad de los activos y pasivos a ICESA S.A. por US$ 152,474. En este acto, se transfirió a favor de ICESA S.A. la totalidad del negocio, entendiéndose como tal, la actividad económica de la venta de muebles; consecuentemente se acordó transferir su marca de producto, nombres comerciales y demás propiedad intelectual desarrollada para la comercialización de sus productos; transferir la totalidad de sus activos; transferir la totalidad de sus pasivos, obligaciones y demás responsabilidades; incluyendo la transferencia, sin limitación alguna de todos los derechos y obligaciones que formen parte del negocio. En consecuencia la actividad de la Compañía como negocio en marcha a partir del mes de mayo del 2011 continuó en ICESA .S.A.. De acuerdo con la administración de la Compañía, ésta permanecerá en "stand-by" hasta que exista una definición por parte de los accionistas sobre la reactivación de las operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603

Edgar Ortega H.
Representante Legal

FULLMUEBLES S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Al 31 de Diciembre de		
		2012	2011	2010
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$			218,709
Inversiones a corto plazo				50,000
Cuentas por cobrar (Nota 3)		152,474	152,474	636,048
Inventario (Nota 4)				605,346
Total activos circulantes		152,474	152,474	1,510,393
Activos no circulantes				
Mobiliario y equipos, neto (Nota 5)				118,011
Otros activos		-	-	20,185
Total Activos	US$	152,474	152,474	1,648,589

FULLMUEBLES S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Al 31 de Diciembre de		
		2012	2011	2010
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivos circulantes				
Cuentas por pagar (Nota 6)	US$		2,680	952,918
Préstamos (Nota 7)				281,658
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 9)			-	150,000
Pasivos acumulados (Nota 8)		-		38,789
Total pasivos circulantes			2,680	1,423,365
Pasivos a largo plazo				
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 9)				50,000
Total Pasivos	US$		2,680	1,473,365
Patrimonio de los accionistas				
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US$ 1 cada una, 45,000 suscritas y pagadas en el 2012 y 2011 (Nota 10)		45,000	45,000	45,000
Aportes para futuras capitalizaciones		325,259	325,259	325,259
Reserva legal		23,016	23,016	23,016
Resultados acumulados		(240,801)	(243,481)	(218,051)
Total patrimonio de los accionistas	US$	152,474	149,794	175,224
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US$	152,474	152,474	1,648,589

FULLMUEBLES S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2012	Años terminado el 31 de diciembre de 2011	2010
Ingresos operativos				
Ingresos operacionales	US$	0	2,268,398	5,356,216
Costos de ventas		0	(1,679,915)	(3,938,332)
Utilidad bruta en ventas		0	588,483	1,417,884
Gastos operacionales				
Gastos de venta y administrativos		0	626,838	1,285,802
Utilidad en operación		0	(38,355)	132,082
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos financieros		0	2,525	5,820
Otros Ingresos		0	18,771	85,584
Bodegas ofertas		0	0	(11,787)
Pérdida venta en de cartera		0	0	(20,739)
Pérdida en inventario		0	(5,691)	(9,164)
Total gastos neto		0	15,605	49,711
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		0	(22,750)	181,793
Participación de trabajadores		0	0	(28,142)
Impuesto a la renta, estimado		0	(2,680)	(29,575)
Reserva Legal		0	0	(12,407)
Utilidad liquida del ejercicio	US$	0	(25,430)	111,669
Utilidad neta por acción	US$	0.00	(0.57)	2.48

FULLMUEBLES S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	45,000	325,259	23,016	(218,051)	175,224
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(22,750)	(22,750)
Impuesto a la renta	0	0	0	(2,680)	(2,680)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	45,000	325,259	23,016	(243,481)	149,794
Impuesto a la renta 2010	0	0	0	2,680	2,680
Saldo al 31 de diciembre de 2012	45,000	325,259	23,016	(240,801)	152,474

FULLMUEBLES S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2,012	2,011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	0	2,873,944
Efectivo pagado a proveedores, empleados		0	(2,675,804)
Efectivo utilizado en las operaciones		0	198,140
Interés financiero recibido		0	2,525
Pérdida inventario		0	(5,691)
Otros ingreso neto		0	18,771
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		0	213,745
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		0	(886)
Aumento en inversiones a corto plazo		0	50,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		0	49,114
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras a corto plazo y deuda a largo plazo		0	(481,658)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		0	(481,658)
(Disminución) aumento neta del efectivo y equivalentes de efe		0	(218,799)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		0	218,799
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US$	0	0
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Utilidad líquida del ejercicio		0	(25,430)
Ajustes:			
Depreciación de propiedad y equipo		0	8,232
Ajustes de mobiliario y quipos		0	(531)
Baja de mobiliario y quipos		0	111,196
Apropiación para reserva legal		0	0
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		0	483,574
Inventarios		0	605,546
Otros activos		0	20,185
Cuentas por pagar		0	(950,238)
Pasivos acumulados		0	(38,789)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US$	0	213,745

FULLMUEBLES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

(1) Constitución y objeto

La Compañía FULLMUEBLES S.A., fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública el 24 de junio del 2002 e inscrita en le Registro mercantil el 17 de junio del 2002. Su actividad principal constituye la prestación de servicios de ventas en general de electrodomésticos, artefactos para el hogar y artículos destinados a proporcionar bienestar a los usuarios, realizar tercerización, intermediación y subasta y adquisición de piezas y partes de computación para e ensamblaje de las mismas destinadas a su posterior comercialización.

Mediante contrato de compra – venta del 31 de mayo del 2011, la Compañía vendió la totalidad de los activos y pasivos a ICESA S.A. por US$ 152,474. En este acto, se transfirió a favor de ICESA S.A. la totalidad del negocio, entendiéndose como tal, la actividad económica e la venta de muebles; consecuentemente se acordó transferir su marca de producto, nombres comerciales y demás propiedad intelectual desarrollada para la comercialización de sus productos; transferir la totalidad de sus activos; transferir la totalidad de sus pasivos, obligaciones y demás responsabilidades; incluyendo la transferencia, sin limitación alguna de todos los derechos y obligaciones que formen parte del negocio. En consecuencia la actividad de la Compañía como negocio en marcha a partir del mes de mayo del 2011 continuó en ICESA .S.A.. de acuerdo con la administración de la Compañía, ésta permanecerá en "stand-by" hasta que exista una definición por parte de los accionistas sobre la reactivación de las operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

(2) Principales políticas contables

Declaración de cumplimiento.-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requieren 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.

FULLMUEBLES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF No. 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Base de Presentación.-

Los estados financieros de FULLMUEBLES S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y aceptada en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y 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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Inventarios.-

Los inventarios que corresponden a materia prima, y empaque, productos en proceso y productos terminados, éstos se encuentran valorados al costo estándar.

Propiedad, planta y equipo.-

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

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la practica contable y la estimacion inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de reconsideración de la ubicacion del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de equipos de computación, vehículos y muebles y enseres, la Compañía después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciacion acumulada y el importe acumulado de las perdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo y el costo atribuido de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el metodo de linea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada ano, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y los porcentajes de depreciacion utilizados:

Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	10%

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.

Los terrenos se encuentran registrados al costo revaluado determinado en el estudio efectuado por peritos independiente, el mismo que fue realizado en junio de 2004.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta.-

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar 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 exentos o gastos no deducibles e inclusión de partidas de beneficio tributario. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables para el año 2012 (24% para el año 2011) (13% - 14% en el año 2011 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Reconocimiento de ingresos.-

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

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico, y de existir base para el cálculo, la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

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.

(3) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		2012	2011	2010
Cuentas por Cobrar Comerciales:				
Clientes	US$	-	-	162,933
Partes relacionadas		-	-	124,898
Otras cuentas por Cobrar:				
Partes relacionadas		152,474	152,474	274,409
Anticipos a proveedores		-	-	25,362
Impuesto a la renta pagado en exceso				13,548
Empleados		-		9,336
Otras		-		30,739
Provisión para cuentas de dudoso cobro		-	-	(5,177)
	US$	152,474	152,474	636,048

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro, es como se indica a continuación:

	2012	2011	2010
Saldo al inicio del año	0	5,177	5,177
Provisiones efectuadas en el año	0	0	0
Castigos efectuados en el año	0	(5,177)	0
Saldo al final del año	0	0	5,177

(4) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

		2011	2011	2010
Muebles y otros	US$	0	0	554,472
Telas		0	0	51,074
	US$	0	0	605,546

(5) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipo es como se muestra a continuación:

		2012	2011	2010
Instalaciones	US$	-	-	113,730
Equipo de computación		-	-	30,532
Muebles y enseres		-	-	10,139
		-		154,401
Depreciación acumulada		-	-	(36,390)
Propiedad planta y equipo neto	**US$**	**-**	**-**	**118,011**

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

		2012	2011	2010
Costo				
Saldo al inicio del año	US$	0	154,401	76,428
Compras		0	886	77,973
Ventas y/o bajas		0	(155,286)	0
Saldo al final del año		0	0	154,401
Depreciación acumulada				
Saldo al inicio del año		0	36,390	22,941
Gasto depreciación del año		0	8,232	13,449
Ajustes		0	(531)	0
Ventas y/o bajas		0	(44,091)	0
Saldo al final del año		0	0	36,390
Propiedad, planta y equipo, neto	US$	**0**	**0**	**118,011**

(6) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro de cuentas por pagar se halla conformado por:

		2012	2011	2010
Proveedores locales	US$			
Cuentas por pagar proveedore		0	0	736,625
Compañías relacionadas		0	0	89,693
Retenciones en impuestos por pagar		0	0	52,747
Instituto Ecuatoriano de seguridad social		0	0	8,714
Anticipo recibido de clientes		0	0	2,280
Otras		0	2,680	62,680
	US$	**0**	**2,680**	**952,739**

(7) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el rubro de Préstamos se halla conformado por:

		2011	2011	2010
Compañía Relacionada. (Pan Andean LLC) Crédito sobre firmas para capital de trabajo no devenga intereses anual.	US$	0	0	228,908
Compañía Relacionada.- (Icesa S.A.) Representa un crédito sobre, firmas no devenga intereses.		0	0	52,750
	US$	0	0	281,658

(8) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el rubro de pasivos acumulados se halla conformado por:

		2011	2011	2010
Participación de los trabajadores en las utilidades	US$	0	0	28,042
Beneficios sociales		0	0	10,647
	US$	0	0	38,689

(9) Obligaciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el rubro de obligaciones financieras largo plazo se halla conformado por:

		2011	2011	2010
Capital de trabajo con vencimiento hasta 606 días y devengan una tasa de interés anual de 9%	US$	0	0	200,000
Obligaciones financieras corto plazo		0	0	(150,000)
	US$	0	0	50,000

(10) Patrimonio de los accionistas

Capital

La Compañía FULLMUEBLES S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, mediante escritura pública el 24 de junio del 2002 e inscrita ene le Registro mercantil el 17 de junio del 2002. El capital de la Compañía está constituido por 45,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación, con un valor nominal de US$ 1 cada una.

(11) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

		2012	2011	2010
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US$	0	22,750	181,793
Participación de los trabajadores en las utilidades		0	0	28,142
15 participacion trabajadores atribuibles				
ingresos exentos		0	0	1,746
Gastos no deducibles		0	33,917	8,156
Menos:				
Amortización de Pérdidas		0	0	39,433
Otras rentas exentas		0	0	5,820
Utilidad / (Pérdida) gravables		0	11,167	118,300
Impuesto a la renta generado	US$	0	280	29,575

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

(12) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las mas importantes tenemos:

a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 un punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22 % para el año 2013 y siguientes ejercicios.

b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

c) Las sociedades recien constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.

d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los períodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.

e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.

f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.

g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.

h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de prestamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

(13) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.