

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2013 y 2012

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Quito Ecuador el 25 de mayo de 1970 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio del mismo año, con el nombre de Color Cía. Ltda. y el 1 de julio de 1998 modificó su razón social a Centro Gráfico “CEGRAFICO” S. A. El objeto de la Compañía es la producción y elaboración de material de empaque, literatura y trabajo de imprenta en papel, cartón y cartulina para uso industrial. Aproximadamente el 8.30% en el 2013 (11% en el 2012) corresponden a ventas efectuadas por la Compañía en el exterior.

La economía mundial en los cuatro años ha experimentado una recuperación de la crisis económica originada antes del año 2010; este proceso de recuperación ha sido lento y complejo debido a la crisis originada por ciertos países; los principales mercados financieros han tenido una recuperación mínima, debido a que las tasas de desempleo continúan altas, por lo que la demanda de los consumidores no ha generado un crecimiento para algunos sectores económicos, lo cual continúa afectando a la economía mundial. El Gobierno Ecuatoriano ha adoptado varias medidas para prevenir un efecto mayor en la economía entre los cuales se estableció una reducción y restricción a la importación de productos, mediante el establecimiento de impuestos adicionales, el incremento en los aranceles y el establecimiento de ciertos mínimos de requerimientos de calidad, entre otros y como objetivo principal tiene el incentivo de la producción nacional.

Las operaciones de la Compañía desde el año 2009 han sido afectadas sustancialmente por los efectos de la crisis financiera a nivel mundial y principalmente por la reducción de sus exportaciones; por lo anterior las ventas en el 2013 se redujeron en un 15.63% en relación del 2012 (Incremento de 28.23% en el 2012 en relación del 2011). La Compañía para mejorar esta situación ha implementado un plan a fin de mejorar los resultados en el 2013, el cual consiste en:

- Apertura de nuevos mercados del exterior y crecimiento en mercados externos ya existentes.
- Incrementar la participación de mercado en clientes de Colombia y Perú para la cual se obtendrá muestras para levantar información sobre precios y evaluar la factibilidad de entrar en esos mercados.

La Compañía tiene como mayor accionista al Sr. Francisco Nicolás Cobo Martínez con el 51.93%; tres accionistas dos personas naturales y una persona jurídica tienen una participación accionaria del 38.81% y los demás accionistas que representan el 9.26% las cuales son personas naturales y una persona jurídica; todos los accionistas están domiciliados en la República del Ecuador.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

(i) Estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

(ii) Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los terrenos y las maquinarias que han sido revaluadas. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

(iii) Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9, se emitió para sustituir la NIC 39 y aplica para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, según se define en la NIC 39. Esta norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, sin embargo las modificaciones a la NIIF 9 la fecha de vigencia de la NIIF 9 y Transición Información a Revelar, emitidas en diciembre de 2011, se trasladó la fecha de vigencia obligatoria del 1 de enero de 2015.

La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros.

Compañías Inversionistas (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014 y las modificaciones establecen la excepción al requisito de la consolidación de las entidades inversionistas que cumplen con la definición de una entidad de inversión conforme a las NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión para dar cuenta de las filiales a valor razonable con cambios en resultados.

NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32

Estas enmiendas aclaran el significado de "los acuerdos y derechos legalmente compensables" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas para tener derecho a la compensación. Estas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

Interpretación CINIIF 21 Gravámenes (CINIIF 21)

CINIIF 21 clarifica cuando una entidad debe reconocer un pasivo cuando los acuerdos por gravámenes de acuerdo a la legislación o aspectos contractuales dan lugar a un pago. CINIIF 21 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39

Estas modificaciones proporcionan la suspensión de la contabilidad de coberturas cuando novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

emitidas, y adicionalmente estas no tienen un impacto sustancialmente en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

En adición a lo antes mencionado las normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 son las siguientes:

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	2013	Préstamos del Gobierno. Modificaciones a la NIIF 1
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	2013	Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIIF 7.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

b) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se registran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América “US\$” que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los dólares Estados Unidos de América “US\$”), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como “Ingresos o gastos financieros” y las otras pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como “Otras ganancias / (pérdidas) netas”.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran los saldos de caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez (depósitos a plazo, inversiones en fondos administrados cuyos plazos son menores a 90 días).

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados que se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

- Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

Las inversiones disponibles para la venta constituyen certificados de aportación de la Corporación de Promoción Exportaciones e Inversiones “CORPEI” por US\$ 5.550 en el 2013 (US\$ 5.041 en el 2012).

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, se contabilizan al valor del importe de la factura, se registran al costo amortizado para cuyas transacciones en las cuales el plazo original de crédito es mayor a los 90 días. La Compañía no efectúa transacciones con acuerdos de pago que excedan los 90 días de plazo; por lo que las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se registran al costo.

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento constituyen acciones de compañías cuya participación es del 99,99% y cuyo valor nominal es de US\$800.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

– Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la Compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el período en que se determina.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser a su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, material de embalaje y otros) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al promedio ponderado, tomando en cuenta el último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) y se ajustan al precio de venta deducido los costos de venta (Valor Neto Realizable VNR) cuando los costos exceden al valor en libros. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen: costo de materia prima, materiales, mano de obra y costos indirectos basados en la capacidad operativa.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta, y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión. La provisión para el inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos.

f) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipos se registran al costo, excepto terrenos y maquinaria que se contabilizan al valor de avalúo determinado por un perito especializado. Se realizan valuaciones lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo revaluado no difiera materialmente de su valor en libros.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión. El costo de la maquinaria incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con los activos en proceso de montaje y construcción.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Edificios	30
Maquinaria	Entre 10 y 30
Equipo de Trabajo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La compañía considera un promedio de 29% como valor residual del valor en libros de los activos (maquinaria).

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. Los ingresos por servicios son reconocidos como ingresos basados en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

h) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo esté por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 2012 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) Obligaciones por beneficios post empleo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Provisiones y pasivos acumulados

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de interés de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

k) Costos financieros

Los costos por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

l) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

m) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

(ii) Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se espera pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs, y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

n) Utilidad (pérdida) por acción ordinarias

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2013 y 2012 fue de 416,546 por valor nominal de US\$ 1.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	2013	2012
Cientes:		
Exterior	26,310	23,190
Nacionales	<u>342,406</u>	<u>614,200</u>
	368,716	637,390
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(11,234)</u>	<u>(11,234)</u>
	<u>357,482</u>	<u>626,156</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	11,234	5,753
Provisión cargada al gasto	<u>-</u>	<u>5,481</u>
Saldo al final del año	<u>11,234</u>	<u>11,234</u>

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas naturales y jurídicas y tienen plazos de hasta 60 días, en el caso de clientes nacionales y hasta 45 días en clientes del exterior; y, no generan ningún rendimiento.

Los saldos de las cuentas por cobrar del exterior corresponden a personas jurídicas domiciliadas en Perú.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2013 y 2012, constituyen lo siguiente:

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	82.790	67.390
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas "ISD"	65.973	63.000
Empleados	1.803	3.068
Accionistas	67.419	67.419
Otros	<u>56.423</u>	<u>97.077</u>
	274.408	297.954
 Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	 <u>-</u>	 <u>(29.569)</u>
	<u>274.408</u>	<u>268.385</u>

Las retenciones en la fuente constituyen los valores de anticipos al impuesto a la renta del año en curso y el exceso del impuesto a la renta del año 2012, los cuales corresponden a valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía en el Ecuador. Los valores originados son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas o a través de la compensación con el impuesto a la renta de los años siguientes.

La compañía ha presentado reclamos en el 2013 por retenciones en la fuente pagadas en exceso por US\$ 29,422 y recuperó US\$ \$28,646 correspondiente al impuesto a la renta del año 2011 (en el 2012 efectuó reclamos por retenciones en la fuente pagadas en exceso del año 2010 por US\$ 25,952 y recuperó US\$ 24,171).

Hasta antes del 2012, de acuerdo a las disposiciones tributarias, este valor constituía crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas “ISD” en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que la partida arancelaria al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. A partir del 2012 el crédito tributario aplicable al impuesto a la renta por este concepto es únicamente para los bienes importados para la producción de bienes o servicios que se detallan en el listado aprobado por Comité creado por Presidente de la República.

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, que reformó la Ley de Equidad Tributaria del Ecuador, publicada en Registro Oficial el 11 de noviembre de 2011, estableció que podrá ser utilizado como crédito tributario el Impuesto a la Salida de Divisas “ISD” pagado, relacionado con las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados a procesos productivos, siempre que dichos artículos consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria. El valor de Crédito Tributario se aplicará con cargo al pago del impuesto a la renta del propio contribuyente y por cinco ejercicios fiscales.

NOTA – 5 INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 constituyen los siguientes saldos:

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.**Notas a los estados financieros**

	2013	2012
Materia prima	42,396	194,176
Materiales	25,524	39,575
Repuestos	59,666	72,311
Producto terminado	16,141	17,291
Productos en proceso	45,896	9,883
Importaciones en Transito	3,297	8,254
Otros	33,160	43,173
	<u>226,080</u>	<u>384,663</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>(22,301)</u>	<u>(22,301)</u>
	<u>203,779</u>	<u>362,362</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
No depreciables		
Terrenos	477,253	477,253
Construcciones en curso	1,500	-
	<u>478,753</u>	<u>477,253</u>
Depreciables		
Edificios e instalaciones	619,327	619,328
Maquinarias y equipos	2,817,231	2,775,504
Muebles y equipos de Oficina	24,840	27,660
Equipos de computación	88,291	83,585
Vehículos	64,560	64,560
	<u>3,614,249</u>	<u>3,570,637</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,250,778)</u>	<u>(1,124,183)</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	<u>2,363,471</u>	<u>2,446,454</u>
	<u>2,842,224</u>	<u>2,923,707</u>

El saldo de terrenos y maquinaria incluye el ajuste por US\$427.182 y US\$1.131.813 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta reserva por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de mercado de acuerdo a los precios referenciales a la fecha del avalúo.

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 1.012.862 al 31 de diciembre de 2013 (US\$ 2.146.000 en el 2012).

El movimiento de la propiedad, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.

Notas a los estados financieros

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.695.046	1.357.112	3.052.158
Adiciones	12.289	-	12.289
Ventas,bajas,retiros	465.484	(465.484)	-
Gasto depreciación del año	<u>(88.978)</u>	<u>(51.762)</u>	<u>(140.740)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>2.083.841</u>	<u>839.866</u>	<u>2.923.707</u>
Adiciones	63.433	-	63.433
Ventas,bajas,retiros	(2.171)	-	(2.171)
Gasto depreciación del año	<u>(90.982)</u>	<u>(51.762)</u>	<u>(142.745)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>2.054.120</u>	<u>788.104</u>	<u>2.842.224</u>

NOTA 7 – PRESTAMOS Y DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los préstamos bancarios y deuda de corto y largo plazo son como sigue:

	Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
<u>2013</u>					
Banco de Pichincha	186.001	186.001	-	2014 Febrero	11,20
Corporación Financiera Nacional	80.000	80.000	100.000	2016 Febrero	10,57
Banco de Guayaquil	62.485	62.485	2.281	2015 Febrero	11,23
Kymco Consultants	-	-	259.023	2015 Febrero	8,50
Accionistas	-	-	65.800	2014 Febrero	12,00
	<u>328.486</u>	<u>328.486</u>	<u>427.103</u>		
<u>2012</u>					
Banco de Pichincha	169.236	169.236	-	2013 Junio	11,20
Corporación Financiera Nacional	80.000	80.000	180.000	2016 Febrero	10,57
Grafinal	39.491	39.491	-	2013 Abril	12,00
Kymco Consultants	113.931	113.931	200.000	2015 Febrero	8,50
Accionistas	-	-	118.000	2014 Febrero	12,00
	<u>402.659</u>	<u>402.658</u>	<u>498.000</u>		

Los préstamos están respaldados con garantía prendaria de maquinaria y equipo (véase nota 6).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.

Notas a los estados financieros

	2013	2012
Vencimientos:		
2014	65.800	198.000
2015	261.303	280.000
2016	100.000	20.000
	<u>427.103</u>	<u>498.000</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	2013	2012
Proveedores :		
Exterior	226.495	532.016
Costo financiero no devengado	(1.338)	(5.013)
	<u>225.157</u>	<u>527.003</u>
Nacionales	326.444	365.734
	<u>551.601</u>	<u>892.737</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	24.843	21.530
Empleados	12.764	43.427
Retenciones en la fuente	49.398	60.026
Provisiones por beneficios sociales	15.987	18.462
Compañías relacionadas	21.699	21.699
Otras	1.339	5.012
	<u>677.631</u>	<u>1.062.893</u>

El saldo de las cuentas por pagar de los proveedores del exterior tiene plazos de 120 días.

NOTA 9 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012:

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

	Provision para:		
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	582.510	136.440	718.950
Pagos	(10.348)	(6.928)	(17.276)
Reclasificaciones(Pendientes de pago)	(27.279)	-	(27.279)
Cargado al gasto del año	71.863	24.401	96.264
Saldo al 31 de diciembre del 2012	616.746	153.913	770.659
Pagos	(578)	(24.513)	(25.091)
Reclasificaciones(Pendientes de pago)	(30.000)	-	(30.000)
Cargado al gasto del año	58.238	26.050	84.288
Saldo al 31 de diciembre del 2013	644.406	155.450	799.856

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de “costeo de crédito unitario proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores jubilados	2.005	2.596
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o mas de servicio)	201.097	208.087
Total obligaciones vigentes	203.102	210.683
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	285.560	272.939
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	155.745	133.124
	644.406	616.746

Los principales supuestos utilizados en la determinación de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

	2013	2012
Tasa de incremento salarial	4%	4%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tasa de descuento	8,68%	8,68%

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 10 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 416,546 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía se apropió de la reserva legal de las utilidades del año 2012, por US\$6.226.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF’s, se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF’s", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 11 – VENTAS Y OTROS INGRESOS

Un detalle de las ventas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Ventas:		
Locales	3.820.751	4.376.547
Exterior	345.644	561.638
	<u>4.166.395</u>	<u>4.938.185</u>

NOTA 12 – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Sueldos y salarios	205.287	188.507
Beneficios sociales	85.790	80.394
Comisiones pagadas	68.407	75.159
Depreciaciones	20.878	21.667
Honorarios	55.955	72.578
Impuestos, tasas, contribuciones	31.051	15.404
Servicios Básicos	19.580	22.201
Mantenimiento	7.745	6.437
Otros	101.051	129.859
	<u>595.744</u>	<u>612.206</u>

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 22% y 23% para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2013	2012	2013	2012
Utilidad (perdida) antes del impuesto a la renta:				
(a)	-	185.563	-	42.680
15% Participación empleados		(27.834)	-	(6.402)
Amortización de Perdidas Tributarias	-	-	-	-
Ajuste a provisión para jubilación patronal y desahucio	9.548	5.049	2.101	1.161
Depreciación por revalorización de propiedad, planta y equipo	1.896	51.762	417	11.905
Gasto Interés	3.329	10.188	732	2.343
Otros ajustes	3.568	(93.387)	785	(21.479)
Impuesto a la renta Diferido	1.718	11.339	378	2.608
Base tributaria	20.059	142.680	4.413	32.815
Impuesto a la renta mínimo			47.286	40.192
Efecto por cambios en el impuesto diferido			378	(2.607)
			47.664	37.585

- (a) La Compañía al 31 de diciembre del 2013 mantiene un saldo de pérdidas tributarias pendientes de amortización, por el valor de US\$ 45.007 al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las mismas que de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes se pueden compensar hasta en 5 años, sin que exceda el 25% de la utilidad del período. La compañía no reconoce el impuesto diferido por esta partida debido a que considera que no es razonable registrar este beneficio.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2013	2012	2013	2012
Inversiones disponibles para la venta - ajuste a valor razonable	(2,823)	(3,332)	(621)	(733)
Inventarios:				
Ajuste por costo financiero no devengado	(442)	(504)	(97)	(110.89)
Provision para obsolescencia	(22,301)	(22,301)	(4,906)	(4,906)
Cuentas por pagar - proveedores del exterior - gasto financiero no devengado	(2,021)	(1,278)	(445)	(281)
Provisiones de largo plazo:				
Jubilación patronal	(155,745)	(133,123)	(34,264)	(29,287)
Desahucio	(93,864)	(118,377)	(20,650)	(26,043)
			(60,983)	(61,361)
(Disminución) Incremento del año / cargo en los resultados			(378)	
			(61,361)	(61,361)

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2013 y 2012.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2013 (23% al 2012) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

El anticipo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Debido a que la Compañía no generó impuesto a la renta superior al valor del anticipo mínimo calculado de acuerdo a los porcentajes al total de activos, patrimonio, ingresos y gastos al 31 de diciembre del 2010 conforme lo requieren las disposiciones tributarias vigentes.

Las reformas tributarias incluidas en el Código de la Producción permiten excluir en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el Impuesto a la Salida de Divisas “ISD”, constituye el impuesto por las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios, dicho impuesto hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%. Este valor de acuerdo a las disposiciones tributarias constituye crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. Al 31 de diciembre del 2013 fue de US\$ 65,973 (US\$ 63.000 en el 2012).

Dividendos

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades domiciliadas en el exterior con excepción de los paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Tasas de impuesto y exenciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

Además, el Código antes mencionado establece los siguientes beneficios tributarios:

- 1) Exoneración en el pago del impuesto a la renta por cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

productivas se realicen en zonas no urbanas fuera de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- 2) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

a) Impuesto a la renta y anticipo mínimo

En la determinación del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes gastos:

- La depreciación de los vehículos cuyo valor no exceda el monto de US\$35,000, el exceso se deberá considerar como gasto no deducible.
- Los ingresos provenientes de la actividad de producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la renta del 2%. La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado.
- Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banano están exentos del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta.
- Los contribuyentes que tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no deberán considerar los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

b) Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos que se realicen a contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo, se aplicará una retención del 2% y constituirá crédito tributario para la liquidación de este impuesto único.

c) Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

Los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$ 35,000; sobre este valor, están gravado con tarifa del 0% y los que excedan dicho monto se gravarán con la tarifa del 12%.

d) Impuestos Ambientales-

- Se estableció el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que se grava al uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto es en base al cilindraje que tiene el motor del vehículo.
- Se crea el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables cuyo valor es de US\$ 0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. Este impuesto a las bebidas importadas se gravará al momento de la desaduanización.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Adicionalmente a lo antes mencionado se considera como hecho generador de este impuesto:

- Los pagos que se efectúen desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos de este impuesto, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

NOTA 14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – d).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

b) Cambios tecnológicos

La industria gráfica es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinarlo en el impacto de sus operaciones y mercados y si fuere necesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directores

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son riesgo de mercado, riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forwards) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.**Notas a los estados financieros**

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Tasas de Interés

<u>Año 2013</u>	<u>Fija</u>	<u>Variable</u>	<u>Sin interés</u>	<u>Total</u>	<u>Tasas de interés promedio del año</u>
Activos financieros:					
Efectivos y equivalentes de efectivo			8.428	8.428	
Cuentas por cobrar-comerciales			357.482	357.482	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	328.486			328.486	12%
Cuentas por pagar:					
Proveedores			677.631	677.631	
Prestamos de largo plazo	427.103			427.103	12%
<u>Año 2012</u>					
Activos financieros:					
Efectivos y equivalentes de efectivo			60.874	60.874	
Cuentas por cobrar-comerciales			626.156	626.156	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	402.658			402.658	12%
Cuentas por pagar:					
Proveedores			1.009.880	1.009.880	
Otras			53.014		
Prestamos de largo plazo	498.000			498.000	12%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
+ - 0.5%	3.777	4.768
+ - 1.0%	6.154	9537
+ - 1.5%	9.931	14305
+ - 2.0%	13.708	19073

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a obtener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

<u>Año 2013</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>
Activos financieros:					
Efectivos y equivalentes de efectivo	8.428				
Inversiones disponibles para la venta					5.550
Cuentas por cobrar-comerciales		357.482			
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo				328.486	
Cuentas por pagar:					
Proveedores			677.631		
Otras					
Prestamos de largo plazo					427.103
 <u>Año 2012</u>					
Activos financieros:					
Efectivos y equivalentes de efectivo	60.874				
Inversiones disponibles para la venta					5.041
Cuentas por cobrar-comerciales		626.156			
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo				402.658	
Cuentas por pagar:					
Proveedores			1.009.880		
Otras			53.014		
Prestamos de largo plazo					498.000

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros, y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionadas y valores razonables al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2013	2012	2013	2012
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,428	60,874	8,428	60,874
Inversiones disponibles para la venta	5,550	5,041	5,550	5,041
Cuentas por Cobrar - comerciales	368,716	637,390	357,482	626,156
Inversiones de largo plazo	800	800	800	800
Pasivos Financieros				
Préstamos y vencimientos circulantes	328,486	402,658	328,486	402,658
Cuentas por Pagar				
Locales	348,143	387,433	348,143	387,433
Exterior	221,382	532,016	227,673	538,307
Deuda a largo plazo	427,103	498,000	427,103	498,000

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

Los activos y pasivos financieros líquidos o que tienen vencimientos a corto plazo (menores a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 15 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	<u>689.590</u>	<u>747.394</u>
Intereses	<u>12.891</u>	<u>10.625</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	148,832	91,420
Otras	67,419	67,419
Pasivos - deuda a largo plazo	<u>324,823</u>	<u>431,931</u>

Los préstamos de largo plazo son operaciones otorgadas por una compañía del exterior relacionada con un accionista de la Compañía y la tasa de interés de mercado.

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2013 fue de US\$74.762 (US\$71.600 en el 2012)

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	1,346	1,332
Beneficios post empleo		
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	<u>10,231</u>	<u>8,885</u>

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2013 fue de US\$56.472 (US\$ 70.269 en el 2012).

NOTA 16 – AREA GEOGRAFICA

La Compañía realiza sus operaciones principalmente en la República del Ecuador y efectúa ventas a Quito, Guayaquil y con un 8.30% de exportación al Perú.

NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

CENTRO GRAFICO “CEGRAFICO” S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 18 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromiso

Con fecha 3 de diciembre del 2012 la Compañía se compromete a prestar el servicio de fabricación e impresión de etiquetas y cajetillas de los diversos productos que la compañía fabrique durante la vigencia del Contrato (indefinida). Mediante este contrato se compromete a proveer los servicios de manera oportuna y puntual, respetar la selección de color para la elaboración de etiquetas y cajetillas y los requerimientos técnicos de diseño, dimensiones y demás características, tener en su inventario insumos suficientes para asegurar la puntual prestación de los servicios. El monto de las ventas por dicho compromiso en el año 2013 fue de US\$ 1,283.644 equivalentes al 30.81% del total de las ventas.

Contingencia

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene impugnado los impuestos adicionales originados en la revisión efectuada por las autoridades tributarias a la declaración del impuesto a la renta del año 2006, misma que asciende a US\$ 6.596.

En opinión del asesor legal actualmente se encuentra gestionando la emisión de la sentencia respectiva.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 28 de febrero del 2014, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.

Notas a los estados financieros



Quito, 02 de Mayo de 2014

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO REALIZADOS POR EL
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD DE LA EMPRESA CENTRO GRAFICO
CEGRAFICO S.A. CON RUC N° 1790311015001 Y EXPEDIENTE 10705.

Atentamente,

CPA. Adriana Cajamarca
CONTADOR



www.cegrafico.com
Panamericana Sur Km 8 Guajala,
Río Zabaleta OEI-83 y Av. Maldonado
Teléfonos: (593-2) 267 3205 • 267 4798
PBX: (593-2) 267 3105 Fax: 267 3105, Ext. 6
Casilla Postal: 17-01-244
E-mail: contacto@cegrafico.com
Quito - Ecuador