

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1. OPERACIONES

NEGOCIOS GRÁFICOS GRAFINPREN S.A., se constituyó mediante escritura pública el 11 de Diciembre del 2001 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, escritura inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con el Número 4.350 el 26 de Febrero del 2002. La Compañía tiene como objeto dedicarse a la producción, impresión y distribución de libros, folletos, periódicos, revistas, catálogos, empaques, gigantografías y toda clase de material gráfico, de su propiedad o de ~~terceros~~ que la contraten, para lo cual usará los procesos offset, digital, flexográfico, plotters, manoimpresión, la internet y demás medios tecnológicos que se vayan desarrollando. También se dedicará a la venta de publicidad para los medios impresos y/o audiovisuales que genere, de su propiedad o de terceros. Para el cumplimiento de su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las Leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo, con la facultad de acogerse a las protecciones legales de la relación con la actividad que realiza. El plazo de esta sociedad es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de su escritura de constitución en el Registro Mercantil.

La contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se expresa en dólares americanos, por cuanto se incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda de curso legal en la República del Ecuador. La Compañía es contribuyente especial desde el 22 de diciembre del 2009 según resolución NAC-GCORCE-09-00833 emitida por el Servicio de Rentas Internas.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía; los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General el 21 de febrero de 2013.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador N° 08 G.DSC.010 y N° SC.ICL.CPA.IFRS.G.11.010 emitidas el 20 de noviembre del 2008 y 11 de octubre del 2011, respectivamente, las compañías como GRAFINPREN, pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF Completas o NIIF para las PYMES a partir del año 2012. Según el Artículo Tercero de la citada Resolución N° SC.ICL.CPA.IFRS.G.11., aplicarán las NIIF para las PYMES todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condicionantes:

1. Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
2. Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales de HASTA CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
3. Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).- Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, aquellas compañías que no cumplan con uno de las tres condiciones antes referidas.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

El caso de GRAFINPREN es que las condiciones al cierre de los años 2011 (periodo de transición) y 2012, son muy diferentes, pues los ingresos por ventas se han incrementado en forma notable, llegando a US\$ 4.943.440 en el año 2011 y, US\$ 5.825.148 en el año 2012 sobrepasando los US\$ 5.000.000; por lo tanto según el último inciso del artículo tres de la citada Resolución N° SC.ICLCPA.IFRS.G.11.010, nuestra Compañía ya no se considerará PYME y por tanto la Administración de la Compañía ha decidido adoptar las NIIF Completas para la preparación y presentación de los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, siendo estos los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 (final del año de transición) y, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 (inicio del año de transición -31/Dic./2010), han sido reestructurados para efectos comparativos de acuerdo a NIIF Completas y, para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012; por lo tanto difieren de los estados financieros aprobados para su emisión y presentados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas con corte a esas fechas.

Los estados financieros de GRAFINPREN por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 12 de febrero de 2012, fueron preparados de acuerdo con los principios establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (año de transición). Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme en el período de transición:

2.2 Bases de preparación.- Los estados financieros de NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Adicionalmente conforme lo requiere la NIIF 1, se presenta un estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (inicio del año de transición). Estos estados financieros han sido ajustados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde su origen.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.4 Inventarios - Los inventarios se valoran al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado para efectos del cálculo de costos y control de existencias. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Cuando sea necesario, se registra una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable, en determinados ítems deteriorados, representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Maquinarias y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de maquinarias y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; no se ha considerado necesario la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, al final de la vida útil, por cuanto se estima que tiene un efecto inmaterial.

Adicionalmente, en los activos aptos, se considera como parte del costo de dichos activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento.- En consideración de que la maquinaria de la compañía es relativamente nueva y por tanto su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable, la medición después del reconocimiento inicial se realiza de acuerdo al modelo del costo. Bajo este modelo, un elemento de maquinarias y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

Las maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en los años de vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales: maquinarias y equipos 10% (10 años), equipos electrónicos computarizados 33% (3 años), muebles y enseres 10% (10 años) y, vehículos 20% (5 años).

2.6 Deterioro del valor de los activos - Al final de cada período, se evalúa los valores en libros de los activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos han sufrido pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

De conformidad con las NIIF, las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no exceda al valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocida automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado, corriente y el impuesto diferido.

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

2.7.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

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.

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

2.8 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y 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.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

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.

2.9 Beneficios definidos a empleados

2.9.1 Beneficios a corto plazo.- Incluyen sueldos, beneficios sociales, aportaciones a la seguridad social y participación en utilidades de la Compañía. Se reconocen como un pasivo y un gasto a medida que el empleado haya prestado sus servicios durante el periodo contable.

2.9.2 Beneficios a largo plazo (Post – Empleo).- Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo por un actuario independiente. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

2.10 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. En este caso la Compañía es un arrendatario de arriendo operativo.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.11 Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos se registran en la medida que los servicios se devengan, se entregan los productos a los clientes y se emiten las respectivas facturas.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al costo, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial (a valor razonable), se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en los casos necesarios. El período de crédito es de 7 a 60 días para personas jurídicas y 15 días para personas naturales.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

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

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

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión (correctora de activos). La recuperación posterior de los valores previamente provisionados se ajustan contra la cuenta de provisión y se acreditan a otros ingresos. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.15 Pasivos financieros de la Compañía

2.15.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales 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, en caso de ser necesario. El período de crédito promedio otorgado por los proveedores nacionales por las compras de ciertos bienes y servicios es de 30 días y en caso de proveedores internacionales un plazo promedio de 60 a 90 días.

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 oportunamente acordados.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero. - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o se cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16 La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 31 de diciembre del 2012, pues aun no están vigentes:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración ha utilizado:

- Vida útil de las maquinarias y equipos
- Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros.
- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Cálculo de provisiones, principalmente por beneficios a empleados.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% anual</u>
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

La inflación acumulada de los últimos tres años no es representativa, por lo tanto no es necesario efectuar corrección monetaria alguna conforme lo requiere NIC 29.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

5. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante Resolución N° 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución N° ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, reformada por la Resolución N° SC.ICLCPA.IFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011. Conforme a esta última Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios establecidos en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF Completas.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de la primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios establecidos en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado del resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

5.1 Excepciones a la aplicación retroactiva de las NIIF

La NIIF 1, establece que una entidad en el periodo de transición a las NIIF aplicará las siguientes excepciones (prohibiciones) a la aplicación retroactiva:

- (a) la baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros (párrafo B2 y B3);
- (b) contabilidad de coberturas (párrafos B4 a B6);
- (c) participaciones no controladoras (párrafo B7);
- (d) clasificación y medición de activos financieros (párrafo B8); y
- (e) derivados implícitos (párrafo B9).

GRAFINPREN en el periodo de transición a las NIIF no ha incurrido en ninguna de las excepciones a la aplicación retroactiva, indicadas anteriormente.

5.2 Exenciones a la aplicación de otras NIIF

GRAFINPREN en el periodo de transición a las NIIF aplicó la siguientes exención (optativa) permitida por la NIIF 1:

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

5. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)

5.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

GRAFINPREN, mantiene registradas sus maquinarias y equipos a un valor libros que se considera equivalente al valor razonable de la misma, ya que fueron adquiridos hace 2 años, y se les da el mantenimiento necesario para que se encuentren en óptimo estado.

5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por GRAFINPREN:

5.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero de 2011 (inicio del año de transición)

	Saldo a enero 1 de 2011 (PCGA anteriores)	Ajustes inicio año de transición	Saldo a enero 1 de 2011 (NIIF)
CAPITAL SOCIAL	250.000	0	250.000
APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	396.372	0	396.372
RESERVA LEGAL	17.697	0	17.697
RESULTADOS ACUMULADOS PCGA ANTERIORES	65.232	0	65.232
RESULTADOS DEL PERIODO	61.484	(2.091) A	59.393
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	790.785	(2.091)	788.694

5.3.2 Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 (final del año de transición)

	Saldo a diciembre 31, 2011 (PCGA anteriores)	Ajustes inicio año de transición	Saldo a enero 1 de 2011 (NIIF)
CAPITAL SOCIAL	370.000		370.000
APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	386.372		386.372
RESERVA LEGAL	23.846		23.846
RESULTADOS ACUMULADOS PCGA ANTERIORES	567	(2.091) A	(1.524)
RESULTADOS DEL PERIODO	161.619	(9.050) B	152.569
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	942.404	(11.141)	931.263

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**5. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)****5.3.3 Conciliación del resultado del periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011**

	<u>2011</u>
UTILIDAD DEL AÑO 2011 DE ACUERDO A PCGA ANTERIORES INFORMADO PREVIAMENTE	161.619
AJUSTES POR LA CONVERSIÓN A NIIF:	
- BAJA DE ACTIVOS INTANGIBLES QUE NO CUMPLEN LOS CRITERIOS PARA SU RECONOCIMIENTO (LICENCIAS Y PROGRAMA) (B)	(10.804)
- RECONOCIMIENTO DE ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (NOTA 5)	1.754
RESULTADO INTEGRAL DE ACUERDO A NIIF	<u><u>152.569</u></u>

Notas explicativas a las conciliaciones NEC – NIIF

- A. Corresponde a la baja de activos intangibles (licencias de programas) que no cumplen con los criterios para su reconocimiento (\$2.091), los cuales fueron adquiridos en el año 2010 y 2009.
- B. Corresponde al neto de: a) Baja de activos intangibles (licencias de programas) que no cumplen con los criterios para su reconocimiento - US\$ 10.805 (adquiridos en el año 2011) y, b) registro de activo por impuesto a la renta diferido por US\$ 1.754.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El dinero de libre disponibilidad comprendía, valores en efectivo mantenidos en la Compañía, saldos en cuentas bancarias e inversiones como se detalla a continuación:

	<u>Tipo de cuenta</u>	<u>No.</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre 2011</u>	<u>Al 1 de enero de 2011</u>
CAJA			850	930	630
BANCO BOLIVARIANO	CORRIENTE	515532-9	83.362	66.361	25.595
BANCO DEL PACIFICO	CORRIENTE	544120-7	9.539	120.219	63.044
BANCO DE GUAYAQUIL	CORRIENTE	101010303	2.561	1.253	0
INVERSIONES TEMPORALES			670	0	508
TOTAL			<u><u>96.982</u></u>	<u><u>188.763</u></u>	<u><u>89.777</u></u>

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las cuentas por cobrar a clientes se originan por los servicios de impresión prestados por la compañía. Un desglose de estas cuentas por cobrar se presenta como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
SERVICIOS DE IMPRESIÓN:	1.604.287	1.246.313	1.151.703
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	(71.852)	(48.696)	(44.064)
TOTAL	1.532.435	1.197.617	1.107.639

Las cuentas por cobrar a clientes, no originan interés alguno a favor de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012, el importe de las cuentas por cobrar a clientes que han sufrido deterioro del valor asciende a US\$ 78.162. El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

Por vencer	Antigüedad.						
	1-90 días	91-360 días	2011	2010	2009	2008	Total
835.453	363.797	326.873	66.015	5.450	4.381	2.318	1.604.287

Las cuentas por cobrar vencidas con más de 200 días, han sido entregadas al Departamento Legal para su respectiva cobranza. Un resumen de los movimientos de la provisión para cuentas incobrables (deterioro) se presenta como sigue:

	2012	2011
SALDO INICIAL	48.695	44.064
ADICIONES CON CARGO A GASTOS	57.256	38.025
REVERSION POR RECUPERACIÓN DE CARTERA CON CREDITO A OTROS INGRESOS	(34.099)	
APLICACIONES		(33.394)
SALDO FINAL	71.852	48.695

La Administración considera que el saldo de las provisiones por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012, es apropiado en relación a los riesgos que maneja la Compañía. El Auditor externo verificó la razonabilidad de dichas provisiones.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****8. INVENTARIOS**

Un desglose de los inventarios se presenta como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
MATERIA PRIMA Y MATERIALES:			
PAPELES Y CARTULINAS	289.906	117.765	220.152
QUIMICOS	4.131	1.218	1.790
TINTAS Y BARNICES	15.372	8.100	38.237
OTROS MATERIALES	6.390	8.629	20.823
PLANCHAS TÉRMICAS	6.588	0	31.891
REPUESTOS	11.673	18.797	36.167
SUMINISTROS	13.382	7.680	5.540
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	5.218	8.808	37.356
INVENTARIO EN PROCESO, NETO	27.106	0	0
	<u>379.766</u>	<u>170.997</u>	<u>391.956</u>

El costo de inventarios reconocido como gasto e incluido en el costo de ventas asciende a US\$ 2.757.601. Los inventarios no se encuentran pignorados como garantía de deudas.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un desglose de las otras cuentas por cobrar se presenta como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
RETENCIONES EN LA FUENTE A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	107.638	59.867	42.245
CHEQUES PROTESTADOS	46.544	38.906	16.953
PRESTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	27.397	21.635	14.013
ANTICIPO A PROVEEDORES	8.396	5.238	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.737	5.240	35.444
VARIOS DEUDORES - MULLER MARTINI	0	25.075	0
SEGUROS ANTICIPADOS	0	1.718	0
CREDITO TRIBUTARIO POR IVA	0		46.465
CUENTAS POR LIQUIDAR	6.595	0	0
	<u>203.307</u>	<u>157.679</u>	<u>155.120</u>

Estos valores no generan interés a favor de la Compañía y se espera recuperarlos en los próximos meses.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

10. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Las transacciones durante los años 2011 y 2012 y los saldos de las Maquinarias y Equipos, se resumen como sigue:

	Saldo al 1/Ene/2011	Adiciones 2011	Saldo al 31/Dic/2011	Adiciones 2012	Saldo al 31/Dic/2012
COSTO					
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.302.857	5.080	1.307.937	145.553	1.453.490
MUEBLES Y ENSERES	10.036	0	10.036	5.551	15.587
EQUIPOS ELECTRONICOS	114.820	17.860	132.680	41.926	174.606
VEHICULOS	18.052	71.403	89.455	40.333	129.788
ACTIVO EN MONTAJE	0	0	0	24.600	24.600
	<u>1.445.765</u>	<u>94.343</u>	<u>1.540.108</u>	<u>257.963</u>	<u>1.798.071</u>
DEPRECIACION ACUMULADA					
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(171.482)	(130.464)	(301.946)	(139.811)	(441.757)
MUEBLES Y ENSERES	(2.792)	(1.003)	(3.795)	(1.382)	(5.177)
EQUIPOS ELECTRONICOS	(98.178)	(11.641)	(109.819)	(22.972)	(132.791)
VEHICULOS	(5.718)	(17.564)	(23.282)	(25.232)	(48.514)
	<u>(278.170)</u>	<u>(160.672)</u>	<u>(438.842)</u>	<u>(189.397)</u>	<u>(628.239)</u>
	<u>1.167.595</u>	<u>(66.329)</u>	<u>1.101.266</u>	<u>68.566</u>	<u>1.169.832</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y, su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de pasivos, generados por la adopción por primera vez de las NIIF, específicamente por el registro de provisiones por jubilación patronal y desahucio, originaron la determinación de diferencias temporarias deducibles por US\$ 7.265, sobre la cual aplicando una tarifa de impuesto a la renta del 23%, determinamos activos por impuestos diferidos por un valor de US\$ 1.754. El efecto del reconocimiento de este ajuste fue incremento del activo por impuesto diferido, y la cuenta de patrimonio resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, por el referido importe.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar consistían en los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
PROVEEDORES	1.127.522	798.237	843.175
ACREEDORES VARIOS	89.377	22.932	39.748
APORTES DE EMPLEADOS POR PAGAR AL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL - IESS	11.181	8.321	4.877
INGRESOS COBRADOS POR ANTICIPADO	2.506	8.809	26.065
INTERESES POR PAGAR	1.263	199	301
	<u>1.231.849</u>	<u>838.498</u>	<u>914.166</u>

Las cuentas por pagar antes citadas, no generan ningún tipo de interés a favor de terceros.

13. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Un desglose por concepto de las cuentas por pagar al principal Accionista GRAFICOS NACIONALES S.A. - GRANASA, se presenta como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
SERVICIOS DE INSERCIÓN	41.732	35.859	0
ALQUILER DE MAQUINARIA	38.680	15.791	63.156
SERVICIOS DE IMPRESIÓN	16.500	0	0
COMPRA DE PAPEL	13.207	0	0
ARRIENDO DE LOCAL	5.545	5.545	8.318
ENERGÍA Y AGUA	2.116	4.767	8.920
TRANSPORTE	484	10.113	0
OTROS	0	0	70.598
	<u>118.264</u>	<u>72.075</u>	<u>150.992</u>

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
IMPUESTO SOBRE VENTAS	99.420	85.284	41.688
RETENCIONES EN LA FUENTE	16.814	19.409	17.190
	<u>116.234</u>	<u>104.693</u>	<u>58.878</u>

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos por beneficios a empleados se presentan como sigue:

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
A CORTO PLAZO:				
• PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DE LA COMPAÑIA	15.1	44.469	38.471	15.324
• BENEFICIOS SOCIALES		48.711	34.462	24.503
• APORTE PATRONAL POR PAGAR AL IESS		7.574	6.770	4.742
• NOMINA		3.082	0	77
		<u>103.836</u>	<u>79.703</u>	<u>44.646</u>
LARGO PLAZO (BENEFICIOS POST-EMPLEO):				
• PROVISION POR JUBILACION PATRONAL	15.2	49.976	20.718	0
• PROVISION POR BONIFICACION POR DESAHUCIO	15.3	15.237	4.086	0
		<u>65.213</u>	<u>24.804</u>	<u>0</u>
		<u>168.599</u>	<u>104.507</u>	<u>44.646</u>

15.1 Participación a trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	38.471	15.324
Provisión del año	44.469	38.471
Pagos efectuados	<u>(38.471)</u>	<u>(15.324)</u>
Saldos al fin del año (1)	<u>44.469</u>	<u>38.471</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el personal total de la Compañía es de 78 y 72 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

15.2 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les correspondan según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente,

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)**

tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial realizado por la empresa Actuaría Cía. Ltda. con corte al 31 de diciembre de 2012.

Los movimientos durante el año 2012 en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	20.718
Costo laboral por los servicios actuales	8.189
Costo financiero	1.450
Pérdida actuarial reconocida	19.619
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	49.976

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y el costo del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

- 15.3 Indemnización por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará al trabajador el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Según el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo por indemnización con los trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte del pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos trabajadores. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial realizado por una empresa Actuaría Cía. Ltda. con corte al 31 de diciembre de 2012.

Los movimientos durante el año 2012 en el valor presente de obligación por indemnización por desahucio fueron como sigue:

Obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	4.086
Costo laboral por los servicios actuales	2.172
Costo financiero	286
Pérdida actuarial	8.693
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	15.237

Durante el año 2012, el importe del costo del servicio actual, costo financiero y pérdidas actuariales por concepto de obligaciones por beneficios definidos (jubilación y desahucio), incluido en el estado de resultados como costo de servicios y gastos de administración y ventas fue de US\$ 40.496 (nota 23)

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)**

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos por concepto de jubilación y desahucio fueron las siguientes:

	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%
Tasa de rendimiento de activos (1)	N/A
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,7
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

(1) No existen activos específicos, destinados para cubrir las obligaciones por beneficios definidos

16. DEUDAS A LARGO PLAZO

Las deudas a largo plazo están compuestas como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Al 1 de enero de 2011</u>
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL - CFN	576.875	754.375	878.058
IMVERESA	13.815	26.569	0
HEIDELBERG ECUADOR S.A.	37.924	0	0
GRAPHICSOURCE C.A.	0	0	83.306
	628.614	780.944	961.364
PORCION CORRIENTE	(213.000)	(190.253)	(206.989)
	<u>415.614</u>	<u>590.691</u>	<u>754.375</u>

Corporación Financiera Nacional - CFN, corresponde a un crédito a 7 años plazo con dividendos trimestrales. La tasa de interés es variable y ajustable trimestralmente hasta su vencimiento. La Compañía ha otorgado a la Corporación Financiera Nacional como garantía lo siguiente:

1. Hipoteca abierta sobre lotes de terreno ubicado en la lotización Inmaconsa manzana M 0 # 37, lotes # 6, 7, 8, 9, 10 y 11 ubicados en el Kilómetros 11.5 vía Daule Provincia del Guayas, con una superficie total de los 6 lotes de 21.209,24 M2, terrenos de propiedad del principal accionista.
2. Prenda industrial sobre imprenta de hojas (4 colores) marca Heilderberg, dobladora marca Heilderberg, volteador de hojas marca Polar, vibradora marca Polar, alzada marca Heilderberg, insoladora marca Heilderberg, maquinaria de propiedad del principal accionista.
3. Prenda industrial sobre impresora Offset Komori y equipos complementarios de propiedad de GRAFINPREN, la misma que fue adquirida con recursos de este préstamo.
4. Garantía personal y solidaria del Gerente General de la Compañía.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****17. CAPITAL SOCIAL**

Mediante Escritura del 26 de junio del año 2012, inscrita en el Registro Mercantil el 17 de agosto de 2012, se incrementó el capital social de la Compañía en US\$ 130.000, con lo que el capital suscrito y pagado asciende de US\$ 370.000 a US\$ 500.000, quedando conformado por 2.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$250 cada una. El referido aumento fue pagado mediante capitalización de utilidades del año 2011. El capital autorizado quedó fijado en US\$ 1.000.000.

Al 31 de diciembre del 2012 un detalle de los accionistas se presenta como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Participación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
GRAFICOS NACIONALES S.A. GRANASA	59,95%	299.750	221.815
NEGOCIOS EDITORIALES C.LTDA NEGED	40,00%	200.000	148.000
DISPROGA (DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS GRAFICOS SOCIEDAD ANONIMA)	0,05%	250	185
	<u>100,00%</u>	<u>500.000</u>	<u>370.000</u>

18. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2012, los aportes para futuro aumento de capital están constituidos por: a) compensaciones de créditos en los años 2009 y 2010 por US\$ 219.000 y 167.372 (netos), en su orden, por parte de Gráficos Nacionales S.A.(GRANASA) y, b) US\$ 18.000 recibidos en el año 2012 a nombre de la empresa Negocios Editoriales C. Ltda. NEGED.

19. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Los saldos acreedores de los resultados acumulados, se originaron en años anteriores producto de las operaciones del giro normal del negocio y podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

21. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. INGRESOS POR SERVICIOS DE IMPRESION

Durante los años 2011 y 2012, fueron originados principalmente por servicios de impresión de revistas, periódicos, folletos y otros trabajos efectuados a diversos clientes del sector público y privado.

23. COSTOS Y GASTOS

Un resumen de los costos y gastos de los años 2012 y 2011, clasificados por función y naturaleza se presenta como sigue:

	. . . Año 2012 . . .				. . . Año 2011 . . .			
	Costo del servicio	Gastos de ventas	Gastos Adminis- trativos	Total	Costo del servicio	Gastos de ventas	Gastos Adminis- trativos	Total
Materia prima	2.784.495	0	0	2.784.495	2.551.895	0	0	2.551.895
Beneficios a empleados:								
Remuneraciones	491.352	169.607	83.087	744.046	365.540	144.811	70.361	580.712
Beneficios sociales	208.939	65.930	73.804	348.673	156.589	52.205	42.508	251.302
Jubilación y desahucio	19.198	17.651	3.647	40.496	14.518	3.802	6.484	24.804
Servicios profesionales	401.823	57.436	95.382	554.641	258.059	68.511	100.121	426.691
Mantenimiento	361.972	4.164	58.933	425.069	178.188	299	42.477	220.964
Depreciaciones	139.811	0	49.586	189.397	130.462	0	30.209	160.671
Cuentas incobrables	0	57.256	0	57.256	0	37.525	0	37.525
Transportes	5.812	33.777	5.032	44.621	12.953	26.097	4.253	43.303
Bonificaciones	8.666	4.444	28.587	41.697	7.980	15.461	7.521	30.962
Alquileres	106.806	0	34.032	140.838	133.950	0	37.402	171.352
Publicidad y propaganda	0	16.506	0	16.506	0	9.077	0	9.077
Otros costos y gastos	11.315	58.965	62.621	132.901	27.243	50.039	47.941	125.223
	<u>4.540.189</u>	<u>485.736</u>	<u>494.711</u>	<u>5.520.636</u>	<u>3.837.377</u>	<u>407.827</u>	<u>389.277</u>	<u>4.634.481</u>

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****24. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta causado del año 2012, ha sido calculado aplicando tasa del 23% sobre una base imponible determinada de conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y su Reglamento, disposiciones que resumimos a continuación:

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI) reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del R.O. No. 497-S de diciembre 30 del 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del R.O. No. 94-S de diciembre 23 del 2009), por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del R.O. No. 244-S de julio del 2010), y por el Art. 51 del Reglamento para la aplicación de la LORTI, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 23% para el año 2012; y, 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios de acuerdo al Suplemento del Registro Oficial No. 351, de octubre del 2010, publicado por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) en la que se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la renta.

De acuerdo al Art. 51 del Reglamento de la LORTI, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. En el año 2012 la Compañía se acogió a esta opción. Un resumen de la conciliación efectuada para determinar el impuesto a la renta causado del periodo fiscal 2012 se presenta como sigue:

CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		296.460
MENOS 15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES		44.469
		<u>251.991</u>
MENOS 150% REMUNERACIONES A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD		44.686
MAS GASTOS GENERALES NO DEDUCIBLES		67.471
GASTOS FINANCIEROS NO DEDUCIBLES		<u>10.872</u>
		<u>285.648</u>
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA		
	Base	Impuesto
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 13% (REINVERSION)	170.000	22.100
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 23%	115.648	26.599
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	(A)	48.699
ANTICIPO CALCULADO PARA PERIODO FISCAL 2012	(B)	37.315
IMPUESTO A LA RENTA A CONSIDERAR (MAYOR ENTRE A y B)		<u>48.699</u>
MENOS CUOTAS DE ANTICIPO PAGADAS		0
RETENCIONES DE CLIENTES Y OTROS - PERIODO 2012		<u>156.338</u>
SALDO A FAVOR (CRÉDITO TRIBUTARIO)		<u><u>107.638</u></u>

(A) Corresponde a la suma del impuesto con la tarifa del 13% mas la tarifa del 23%

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****24. IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS**

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

Para el ejercicio fiscal 2012, el cálculo del anticipo de impuesto a la renta determinado según la declaración de impuesto a la renta del periodo 2011 fue de US\$ 37.315 sin embargo el impuesto a la renta causado según la conciliación tributaria es de US\$ 48.699, constituyendo éste último el impuesto a la renta definitivo por ser mayor al valor del anticipo calculado. Para el año 2012, no se generaron cuotas a pagar por concepto de anticipo de impuesto a la renta, debido a que las retenciones fueron superiores.- La Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución. De acuerdo al Art. 94 del Código Tributario, numeral 1, caduca la facultad de la Administración Tributaria para fiscalizar la Compañía, en tres años, contados desde la fecha de la declaración de impuestos.

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen como sigue:

25.1 Saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012

	Al 31/Dic/2012
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS	
GRAFICOS NACIONALES S.A. GRANASA	487
INTERGRAF	81.194
CUENTAS POR PAGAR A GRANASA (ACCIONISTAS)	118.264

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses a favor de la Compañía.

25.2 Transacciones

Las siguientes fueron las transacciones con partes vinculadas durante los años 2012 y 2011:

	2012	2011
Ventas a GRANASA por servicio de impresiones y otros	375.295	311.339
Costos y gastos de alquiler de máquinas, arriendo de local, transporte y otros valores facturados por GRANASA	418.235	304.150

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado por operaciones propias de una relación comercial ordinaria GRANASA o compañías relacionadas, dentro del giro propio del negocio y en condiciones normales de mercado. Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores respecto a cuentas incobrables o de dudoso cobro adeudados por partes vinculadas.

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.****25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)****25.3 Garantías recibidas**

Como se indica en la nota 16 para garantizar la obligación con la Corporación Financiera Nacional, se entregó en garantía terrenos, maquinaria y equipos de propiedad del principal accionista (GRANASA)

25.4 Préstamos a personal clave de Gerencia

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos a personal clave de la gerencia (Alta Gerencia)	2.421	1.099

25.5 Retribuciones al Directorio y a la Alta Gerencia

A los altos ejecutivos que tienen una relación de dependencia con GRAFINPREN cuando le prestan ciertos servicios, ésta los retribuye con erogaciones en especie monetaria que corresponden al valor de estos servicios en el mercado.

	<u>2012</u>
Remuneraciones, movilización, fondo de reserva y, erogaciones	74.549

26. EXPOSICION A LOS RIESGOS

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, liquidez y capital, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados, como se indica a continuación:

- 26.1 Riesgo de crédito.-** La Compañía tiene un buen control de las cobranzas, esto contribuye en parte al buen nivel de liquidez. Las cuentas por cobrar – clientes, están compuestas por un número importante de clientes, sin existir concentración de crédito. La evaluación del riesgo de crédito y la capacidad de pago de los clientes es continua, y se realiza sobre la condición financiera específica de los mismos.
- 26.2 Riesgo de liquidez -** La Compañía administra en forma adecuada su liquidez en proporción al nivel de sus operaciones realizadas. El riesgo de liquidez se controla, manteniendo reservas en efectivo depositadas en instituciones financieras de primer orden, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros

NEGOCIOS GRAFICOS GRAFINPREN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

26. EXPOSICION A LOS RIESGOS ...continuación

- 26.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar un nivel apropiado de operaciones y su capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda con acreedores, proveedores y patrimonio.- La Administración revisa la estructura de capital de la compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital de trabajo	406.685	429.834
Índice de liquidez	1.23 veces	1.33 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.98 veces	2.04 veces
Deuda financiera / activos totales	18%	28%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Durante el año 2012, la Compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas que requieran la aplicación de la metodología y los ajustes en precios de transferencia, ni tampoco la preparación de anexos de operaciones con partes relacionadas e informe sobre precios de transferencias, requerido por el Servicio de Rentas Internas.

28. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, no existen contingencias significativas que produzcan nuevos derechos u obligaciones que deban ser registrados o revelados en los estados financieros adjuntos.

29. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del dictamen del auditor independiente sobre los estados financieros auditados (marzo 19 del 2013), por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los referidos estados financieros.

NEGOCIOS GRAFICOS
GRAFINPREN S.A.

C.P.A. Martha Patricia T.
CONTADORA GENERAL