

TODOPRINT CIA LTDA**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	7.420	42
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	21.976	38.125
Otras cuentas por cobrar	6	9.245	16.257
(-) Provisión cuentas incobrables		(1.421)	(1.421)
Activos por impuestos corrientes	10	5.698	3.256
Otros activos			0
Total activos corrientes		<u>42.918</u>	<u>56.259</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	7	32.948	35.719
Activos por impuestos diferidos		0	1.277
Total activos no corrientes		<u>32.948</u>	<u>36.996</u>
Total activos		<u><u>75.866</u></u>	<u><u>93.255</u></u>

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar comerciales	8	20.626	20.827
Cuentas por pagar diversas relacionadas	9	0	(4.794)
Otras obligaciones corrientes		4.523	0
Pasivos por impuestos corrientes	10	2.528	673
Obligaciones acumuladas	11	8.925	3.793
Total pasivos corrientes		<u>36.602</u>	<u>20.499</u>

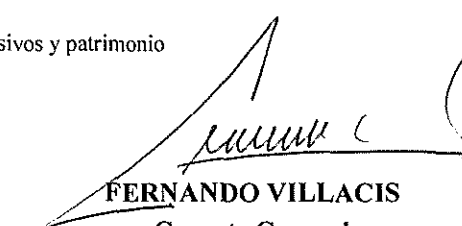
PASIVOS NO CORRIENTES:

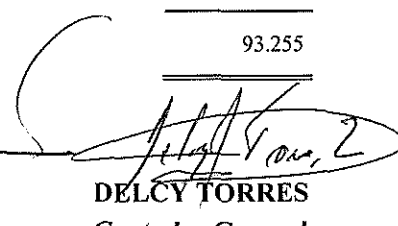
Cuentas por pagar diversas relacionadas	9	27.195	58.679
Provisiones por beneficios a empleados	12	4.319	4.319
Otros pasivos no corrientes		<u>3.583</u>	<u>10.079</u>
Total pasivos no corrientes		<u>35.096</u>	<u>73.078</u>
Total pasivos		<u>71.698</u>	<u>93.577</u>

PATRIMONIO

13

Capital social		5.000	5.000
Reservas		288	288
Aportes socios futura capitalización		11.732	11.732
Resultados acumulados		<u>(12.852)</u>	<u>(17.342)</u>
Total patrimonio		<u>4.168</u>	<u>(322)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>93.255</u>	<u>93.255</u>


FERNANDO VILLACIS
Gerente General


DELCY TORRES
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TODOPRINT CIA LTDA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	14	203.752	123.864
Costo de ventas y producción	15	123.878	99.962
Gastos de administración y Ventas	16	<u>71.717</u>	<u>47.763</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		8.159	(23.861)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		210	4.794
Otros gastos		<u>(2.098)</u>	<u>(261)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6.271	(19.329)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		1.781	1.322
Diferido	10		(112)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4.490</u>	<u>(20.538)</u>
d			
 FERNANDO VILLACIS Gerente General		 DELCY TORRES Contador General	

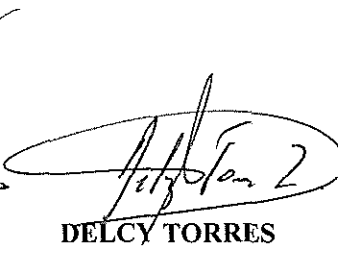
Ver notas a los estados financieros

TODOPRINT CIA LTDA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital <u>pagado</u>	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva <u>legal</u>	Resultados acumulados	Adopción 1ra. Vez NIIF	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5.000	0	288	(1.320)	4.515	8.483
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>11.732</u>	<u>-</u>	<u>(20.538)</u>	<u>-</u>	<u>(20.538)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	5.000	11.732	288	(21.858)	4.515	(322)
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.490</u>	<u>-</u>	<u>4.490</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>5.000</u>	<u>11.732</u>	<u>288</u>	<u>(17368)</u>	<u>4.515</u>	<u>4.168</u>

	
FERNANDO VILLACIS Gerente General	DELCY TORRES Contador General

Ver notas a los estados financieros

TODOPRINT CIA LTDA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	220.111	120.107
Pagado a proveedores y empleados	(144.461)	(131.519)
Intereses cobrados	0	4.794
Utilizado en otros	<u>3.820</u>	<u>(2.070)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>79.470</u>	<u>(8.688)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad y equipo	(6.916)	(10.482)
Adquisición de otros activos	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.916)</u>	<u>(10.482)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de terceros y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(65.176)	0
Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>0</u>	<u>11.732</u>
EFFECTIVO:		
Dísinución neta durante el año	7.378	(748)
Salos al comienzo del año	<u>42</u>	<u>7.480</u>
Salos al final del año	<u>7.420</u>	<u>42</u>

(Continúa...)

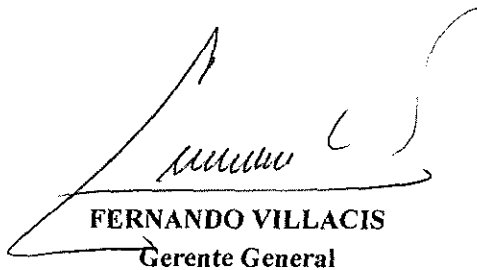
TODOPRINT CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)

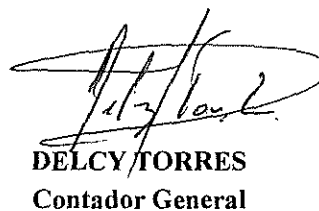
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON
EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN

Utilidad (pérdida) neta	7.378	(20.538)
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9.687	9.993
Ajuste por gasto en provisiones	0	903
Liberación/ Constitución de Impuestos Diferidos	0	(112)
Ajustes por partidas distintas al efectivo	0	0
Cuentas por cobrar clientes	21.996	(3.757)
Activos por impuestos corrientes	0	1.316
Inventarios	0	0
Cuentas por pagar comerciales	26.993	9.774
Otras cuentas por pagar	5.598	493
Beneficios empleados	7.818	(566)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>79.470</u>	<u>(8.688)</u>


FERNANDO VILLACIS
Gerente General


DEL CY TORRES
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TODOPRINT CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

TODOPRINT CIA LTDA, Fue constituida en la ciudad de Quito, el 12 de enero de 2006 bajo la denominación de TODOPRINT CIA LTDA, el plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil

Su actividad principal constituye la realización de trabajos de imprenta e impresión, incluyendo todo tipo de diseño gráfico.

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).

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

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo – La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de financieras, incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 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 valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y 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.

- 2.4.1 Cuentas por cobrar clientes no relacionados** - Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo. Adicionalmente se registra la provisión de ingresos por los servicios prestados y que aún no han sido facturados, la provisión se registra de acuerdo con reporte emitido por los sistemas de gestión de la Compañía, en función a la recuperación y la tabla de honorarios que se estableció en el contrato con el cliente. Al siguiente mes se factura el valor efectivo acreditando esta cuenta.
- 2.4.2 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.
- 2.4.3 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.5 Planta y equipo

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la Planta y Equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de computo	10

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía y el departamento de soporte técnico (equipos de computación) en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.5.4 Retiro o venta de Planta y Equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables 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.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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 compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en

esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

2.7 Beneficios a empleados

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

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

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

Venta de servicios de gestión de cobranza - Los ingresos por la prestación de servicios de gestión de cobranza se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

- 2.9 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.

- 2.10 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

2.11.1 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.

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

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
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 7	Revelaciones de compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2015
Enmiendas a: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 Y NIC 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009 - 2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del

valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

- 3.3 Estimación de vidas útiles de Planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferida** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cajas	42	42
Bancos	7.378	0
Total	7.420	42

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Clientes	21.976	38.125
Provisión cuentas incobrables	(1.421)	(1.421)

Total	20.555	36.704
--------------	---------------	---------------

El período promedio de crédito es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

6. OTRAS CUENTAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Paola Salinas	6.257	16.257
Otras Cuentas	2.988	0
Total	9.245	16.257

7. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Equipo computacional	11.986	10.434
Muebles y enseres	12.464	12.464
Equipo y máquina de oficina	79.034	73.671
Vehículos	10.705	10.705
(-)Depreciación acumulada	(81.242)	(71.555)
Total	32.948	35.719

Los movimientos de Planta y equipo fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldos netos al comienzo del año	35.719	35.230
Adiciones	6.915	10.482
Bajas	0	0
Depreciación del año	(9.687)	(9993)
Saldo neto al fin del año	32.948	35.719

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de cuentas por pagar comerciales corresponden a los saldos pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

9. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Fernando Villacis	23.889	55.373
Ricardo Villacis	8.100	8.100
(-)Interés por Devengar	(4.794)	(4.794)
Total	27.195	58.679

10. IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	5.392	2.321
Impuesto al valor agregado	306	934
Total	5.698	3256
 Pasivos por impuestos corrientes		
IVA en ventas	2.518	0
Retención IVA	8	372
Retención en la fuente	1.80	301
Total	2.528	673

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

	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	6.271	(19.216)
Más gastos no deducibles	4.525	566
Amortización Perdidas	(2.699)	0
Base imponible	8.097	(18.650)
 Impuesto a la renta causado (1)	1.781	0
Anticipo calculado (2)	1.168	1.322
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	1.781	1.322

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2013) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$1.168; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.781 el cual es mayor al anticipo. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.781 equivalente al impuesto a la renta por en el año 2013, adicionalmente es importante mencionar que el presente periodo después de la liquidación de impuestos se tuvo un saldo a favor del contribuyente por un valor de US\$5.324.

10.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

Descripción	Diciembre 31,	
	2013	2012

Beneficios de ley a empleados	5.688	2.723
Obligaciones con el IESS	2.130	1.070
Participación trabajadores	1.107	0
Total	8.925	3793

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.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios definidos se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	4.318	4.318
Total	4.318	4.318

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte 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.

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, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 5.000 de acciones de US\$ 1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Resultados Acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

El saldo de la siguiente cuenta surge del resultado de periodos anteriores por un valor de (17.343). Que se tiene previsto amortizarlo de acuerdo a normativa vigente.

13.4 Resultados Ejercicio - Un resumen del resultado del ejercicio es como sigue:

Después de la liquidación de los impuestos correspondientes al término del periodo 2013 la utilidad disponible a los accionistas es de US\$ 4.490. que la Junta decidirá su destino.

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. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14. INGRESOS

Corresponde principalmente a la prestación de los servicios de impresión y diseño gráfico.

15. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

Corresponde principalmente al costo de impresión y diseño gráfico, donde se destacan materia prima, materiales de instalación, costo de mano de obra, servicios básicos, mantenimiento y materiales de publicidad entre otros.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Corresponden principalmente a sueldos, bonos de responsabilidad, beneficios sociales, aportes al IESS, fondos de reserva, arriendo, servicios básicos, combustibles, suministros, gastos municipales, seguridad, mantenimiento, movilización, jubilación patronal, desahucio y seguros del área administrativa.

17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la

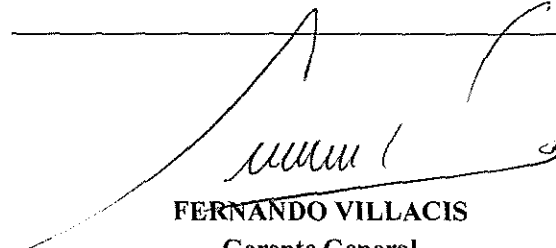
Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 31 de marzo del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación



FERNANDO VILLACIS
Gerente General

DELCY TORRES
Contador General