

# **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**De acuerdo con NIIF  
Correspondientes al periodo terminado  
Al 31 de Diciembre del 2012**

---

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.**  
En dólares Americanos

---

**El presente documento consta de 2 secciones:**

- Estados Financieros
- Notas a los Estados Financieros

**ARTES GRAFICAS SEÑAL IMPRESEÑAL CIA. LTDA.**

**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**(En dólares Americanos)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**ARTES GRAFICAS SEÑAL IMPRESEÑAL CIA. LTDA.:** *(En adelante "La empresa") Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 26 de enero de 1983, inscrita en el Registro Mercantil, Notaría Decima Novena del cantón Quito con fecha 26 de enero de 1983.*

**OBJETO SOCIAL:** *La empresa se dedicará a la prestación en la industria gráfica, levantamiento de textos, diagramación de los mismos y elaboración de artes finales, elaboración de placas, impresión de libros, revistas, folletos, afiches, periódicos, etiquetas, formularios y papelería en general y que atenderá en su local de producción y venta directa.*

**PLAZO DE DURACION:** *20 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 6 de Julio del 1983. La reactivación de la compañía se realizo se realizo el 2 de julio del 2004 donde aumenta el plazo de duración de la compañía en sesenta años a contarse desde la fecha de inscripción de la escritura constitutiva en el Registro Mercantil.*

**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA:** *Calle Isla Seymour N41-213 y Floreana, Quito - Ecuador*

**DOMICILIO FISCAL:** *En la ciudad de Quito con RUC: 1790598411001.*

**AUMENTO DE CAPITAL:**

*Con escritura del 27 de septiembre del 2000 de la Notaría Trigésima Séptima, e inscrita en el Registro Mercantil, el 22 de noviembre del 200 bajo Resolución N° 3577 y Tomo 151 según la resolución No. 00-Q-IJ-2914 emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha 16 de octubre del 2000 se registra el aumento de capital con aporte de los Socios, el nuevo capital es de \$ 1.408,00 dividido en 1.408 participaciones de un dólar (\$1,00) cada una.*

**FORMA LEGAL:** *Compañía Limitada.*

**LA COMPOSICION DE LA PARTICIPACION:**

*El capital social está compuesto por; 1.408 participaciones de US\$ cada una, en los porcentajes de participación de cada socio.*

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

*A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros con Normas "PYMES".*

### **2.1. Bases de Presentación**

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

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

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

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General*
- Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para el entidades bajo su control.*
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.*
- En la Nota N° 4 Principios, políticas contables y criterios de valoración, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2012.*
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.*

*Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Socios. Estos estados financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador, Normas "NEC" y por lo tanto, no coinciden con los saldos del ejercicio 2012 que han sido incluidos en los presentes estados financieros, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES".*

## **2.2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”**

### **Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador**

*Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido los primeros elaborados de acuerdo a las Normas e interpretaciones, emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Las “Normas Internacionales de Información Financiera NIIF” adoptadas en el Ecuador según Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.*

*La empresa califica como PYME, de acuerdo al reglamento:*

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones*
- b. b) Ventas brutas inferiores a 5 millones*
- c. c) menos de 200 trabajadores*

**Sección 35 “Adopción por primera vez de las NIIF”:** *los primeros estados financieros que la empresa presenta conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la administración de la empresa hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.*

*La Gerencia de la empresa considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que le pudieran ser aplicables en períodos futuros, no tendrá un efecto material en los estados financieros de la empresa en el momento de su aplicación inicial.*

*La empresa adoptó las Normas NIIF para PYMES, el periodo de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.*

*Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las empresas PYMES del tercer grupo:*

- Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.*
- La incorporación de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y*
- Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.*

- *La conciliación exigida por la Sección 35 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota N° 3.*

### **2.3. Moneda**

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

*Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.*

### **2.4. Responsabilidad de la información**

*La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del representante legal, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.*

*En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.*

### **2.5 Información referida al ejercicio 2011**

*Conforme a lo exigido por la sección 35, la información contenida en el ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2012 y no constituye por sí misma los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011, ya que este ejercicio fiscal se presentó bajo las NEC.*

### **2.6. Período Contable**

*Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.*

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

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

## **3. CONCILIACION DE LOS SALDOS AL INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2011**

*La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:*

- Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable*
- Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:*

- *La fecha de transición a esta NIIF: y*
- *El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC*

*Consecuentemente el periodo de transición es desde el 1ro de enero al 31 de diciembre del 2011, y los primeros Estados Financieros con base a NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012, la conciliación del periodo de transición, se declaró en el Portal WEB de la Superintendencia de Compañías, y que es parte de este informe.*

**Los principales ajustes realizados como consecuencia de la aplicación de las NIIF son:**

**1. Propiedad, planta y equipo (Sección 2).** *Medición de activos, las bases de medición habituales son el costo histórico y el valor razonable. Mediante resolución N SC.ICLCPAIFRS:G11.015 de la Superintendencia de Compañías del 30 de diciembre del 2011, resuelve normar en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido en caso de bienes inmuebles o basarse en el avalúo elaborado por un Perito Calificado por la Superintendencia de Bancos. La empresa ha adoptado el avalúo del Perito para revalorizar la maquinaria en la adopción de las NIIF por primera vez.*

**2. Beneficios a empleados (Sección 28-NIC 19).**

**Planes de aportaciones definidas:** *Son los planes de beneficios post-empleo, en los cuales la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita y se limita a la aportación que haya acordado entregar al fondo.*

**Planes de beneficios definidos:** *La obligación de la entidad consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores y tanto el riesgo actuarial y el riesgo de inversión son asumidos por la propia entidad.*

*El pasivo reconocido en el balance (Reserva por Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio) respecto de los planes de beneficios definidos, se calcula por actuarios independientes calificados por la Superintendencia de Compañías de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.*

**ARTES GRAFICAS SEÑAL IMPRESEÑAL CIA. LTDA.**  
**CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NEC AL**  
**PATRIMONIO REPORTADO BAJO NIIF/NIC**

**Al 1ro de Enero del 2011**

(Expresado en Dólares)

CONCEPTO	NOTAS	TOTAL PATRIMONIO NETO
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010 bajo NEC</b>		<b>138.183,19</b>
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):		
<b>Resultados Acumulados por adopción de NIIF:</b>		
Provision Jubilacion Patronal	1	(41.048,48)
Provision Desahucio	2	(7.561,49)
Valor Razonable Maquinaria	3	86.728,00
<b>TOTAL AJUSTES POR LA ADOPCION DE NIIF</b>		<b>38.118,03</b>
<b>Total Patrimonio Neto al 01 de enero del 2011 con NIIF</b>		<b>176.301,22</b>
<b>Impacto Neto en el Patrimonio</b>		<b>27,59%</b>

**4. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION**

*En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.*

**4.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

*Se registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se contabilizan en efectivo y equivalentes de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles*

**4.2. Activos Financieros**

*Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad o persona; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros de otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la empresa, tales como depósitos a plazo, derechos de cobro, saldos por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.*

#### 4.2.1. Clasificación

*La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:*

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*
- b) Mantenedos hasta el vencimiento*
- c) Documentos y cuentas por cobrar de cliente relacionados*
- d) De Otras cuentas por cobrar relacionadas*
- e) Otras cuentas por cobrar*
- f) Provisión cuentas incobrables*

*La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento.*

##### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

*En este rubro se incluyen los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, han sido designados para ser contabilizados al valor razonable o justo con cambios en resultados. Deberán incorporarse en este rubro los instrumentos financieros que no forman parte de la contabilidad de coberturas.*

##### **b) Mantenedos hasta el vencimiento**

*Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.*

##### **c) Documentos y cuentas por cobrar de cliente relacionados**

*Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de prestación de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.*

*Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente al costo después de su reconocimiento inicial y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado, y las políticas de crédito de la empresa.*

*Las transacciones con partes relacionadas se presentaran por separado, en el caso que aplique.*

##### **b) Provisión por cuentas incobrables**

*Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros,*

*se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.*

#### **4.2.2. (Reconocimiento y Valoración (esto se aplicara cuando la empresa registre inversiones según su objetivo).**

*Las adquisiciones y enajenaciones normales de inversiones se reconocen en la fecha de compra, es decir en la fecha en que la empresa se comprometa a comprar o vender el activo, las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable mas los costos de operación para todos los activos financieros que no se valoren a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros que sean valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconoce inicialmente por este valor, y los costos de la transacción se cargaran a la cuenta de resultados.*

*Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir de flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la empresa ha traspasado todos los riesgos y ventajas derivadas de su autoridad a los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambio a resultados se contabilicen posteriormente.*

*Las ganancias o pérdidas procedentes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios a resultados se presentan en la cuenta de resultados de otras ganancias o pérdidas netas en el periodo en que se originaron.*

#### **4.3. Propiedad Planta y Equipo**

*Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición, se incluirá los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se utilizaran por más de un periodo, el costo es valorado mediante la factura de compra al proveedor y son utilizados por la empresa.*

*Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.*

*La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual, los cargos anuales por depreciación se realizan con la cuenta de pérdidas y ganancias*

*Los cargos anuales por concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y básicamente equivalen a los porcentajes de depreciación determinados en función de los años de vida útil.*

<i>Concepto</i>	<i>Vida útil</i>
<i>Maquinarias</i>	<i>10 años</i>
<i>Muebles enseres</i>	<i>10 años</i>

*Al cierre del ejercicio contable la empresa analiza si hay indicios tanto internos como externos de que el valor neto de los elementos del activo material excede el valor recuperable, en tal caso reducir el valor en libros de dicho activo hasta su importe recuperable y ajustar a cargos a futuros por concepto de depreciación en proporción al valor ajustado en libros y a su nueva vida útil, y de ser necesario hacer una reestimación de dicho valor.*

#### **4.4. Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros**

*En cada fecha sobre la que se informa, se revisaran las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor.*

*En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.*

#### **4.5. Cuentas comerciales a pagar**

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

*Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado y es la política de la empresa.*

#### **4.6. Obligaciones con Instituciones Financieras**

*En esta cuenta se registrarán las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento menos de un año registrados en el pasivo corriente y la porción no corriente, registradas en pasivos no corrientes, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas, en esta cuenta se contabilizarán los sobregiros bancarios, cuando aplique efectivo.*

*Las comisiones pagadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costos de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad del crédito, es este caso las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o en parte*

*del crédito, la comisión se capitalizara como un pago anticipado por los servicios de liquidez y se amortizara en el periodo.*

#### **4.7. Impuesto a las Ganancias**

*El impuesto causado se determina de la base gravable el 24% para el ejercicio 2011 y 23% para el ejercicio 2012, el impuesto por pagar se establece del impuesto causado menos los créditos tributarios que tiene derecho la empresa que comprenden; Retenciones del Impuesto del año corriente, anticipos pagados en el ejercicio anterior, créditos tributarios a favor de años anteriores.*

*El anticipo del impuesto a la renta, es el impuesto mínimo a pagar en el siguiente año fiscal, declarado por la empresa en el formulario 101 del impuesto a la renta.*

#### **4.8. Reconocimiento de ingresos**

*Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones y en cumplimiento con la norma Tributaria*

#### **4.9. Reconocimiento de costos y gastos**

*Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.*

#### **4.10. Participación a trabajadores**

*La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.*

#### **4.11. Principio de Negocio en Marcha**

*Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.*

#### **4.13 Estado de Flujo del efectivo.**

*En el estado de flujo del efectivo preparado según el método directo se utilizan las siguientes expresiones:*

**Actividades Operativas:** *Son las actividades propias de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no son calificadas como de inversión o financiación.*

**Actividades de inversión:** *Están constituidas por las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad planta y equipo.*

**Actividades de financiación:** *Son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.*

**Flujos de efectivo:** *Conformado por entradas y salida de dinero en efectivo y de sus equivalentes como son: caja, bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de cambiar su valor.*

*En la fecha de transición el Estado de Flujo del Efectivo no tiene modificación debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con afección retrospectiva al patrimonio.*

#### **4.12. Situación Fiscal**

*Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.*

### **5. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

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

*Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:*

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

*Los principales riesgos de la empresa se derivan durante el desarrollo de su actividad y entre ellos están:*

- **Política de calidad.** Para garantizar la calidad de los servicios que ofrece la empresa cuenta con un sistema de control interno, con el fin de cumplir los compromisos adquiridos y estándares de calidad.
- 
- **Política Jurídica.** En caso que pudieran surgir conflictos en relación con la actividad de la empresa con proveedores, clientes, en lo laboral y tributario es habitual mantener una línea de solución de conflictos mediante la mediación y en casos especiales a través de asesores jurídicos.
- **Política de Seguros.** La empresa contrata seguros de responsabilidad civil y todo riesgo al mismo tiempo están asegurados los vehículos, la maquinaria y demás bienes de la empresa.
- **Política de Recursos Humanos.** La empresa cumple con el Código de trabajo y disposiciones del Ministerio de Trabajo, motivando a sus empleados y a puesto a disposición el reglamento interno de trabajo y de Seguridad Industrial a fin de crear un ambiente agradable.

#### **6. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

A la presentación de estos estados financieros no tenemos conocimiento de hechos y eventos que puedan afectar la presentación razonable de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012.

#### **Aprobación de cuentas anuales**

Los Estados Financieros han sido aprobados por la Gerencia y posteriormente por la Junta General de Accionistas. Las mencionadas cuentas comprenden: El Estados de Situación Financiero, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros firmadas por la Gerente y Contadora.

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

CUENTA	DETALLE	NOTAS	Al 31 de Diciembre	
			2011	2012
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>101</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	7	100.045,97	83.734,45
10102	Activos Financieros	8	53.224,63	68.888,56
10103	Inventarios	9	760,45	1.260,45
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	1.274,25	2.222,32
10105	Activos por Impuestos Corrientes	11	19.708,39	8.052,59
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>175.013,69</b>	<b>164.158,37</b>
<b>102</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
10201	Propiedad, Planta y Equipo (neto)	12	43.668,33	119.174,11
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>43.668,33</b>	<b>119.174,11</b>
<b>1</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>218.682,02</b>	<b>283.332,48</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>201</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
20103	Cuentas y Documentos por pagar	13	12.756,51	21.065,78
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	14	9.176,87	0,00
20107	Otras Obligaciones Corrientes	15	26.641,64	13.884,61
20110	Anticipo de Clientes	16	721,21	0,00
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>49.296,23</b>	<b>34.950,39</b>
<b>202</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
20207	Provisiones por Beneficios a empleados	17	26.046,58	70.889,36
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>26.046,58</b>	<b>70.889,36</b>
<b>2</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>75.342,81</b>	<b>105.839,75</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
30101	Capital Suscrito o Asignado	18	1.408,00	1.408,00
302	Aportes para futuras capitalizaciones	19	975,52	975,52
30401	Reserva Legal	20	219,57	219,57
<b>305</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	21		
30502	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		134.960,77	221.688,77
<b>306</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	22		
30601	Ganancias acumuladas		488,24	837,13
30603	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			-48.609,97
<b>307</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
30701	Ganancia neta del Periodo	R I/23	5.287,11	973,71
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>143.339,21</b>	<b>177.492,73</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>218.682,02</b>	<b>283.332,48</b>

\*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

  
GERENTE  
Clara Esperanza del Pilar Pesantez

  
CONTADORA  
Adriana Cajas Aguilar

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)**

*(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	Diciembre		%
		2011	2012	
<b><u>INGRESOS</u></b>				
41	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
4101	Ventas de bienes	24 344.091,32	272.428,60	
41	<b>VENTAS NETAS</b>	<u>344.091,32</u>	<u>272.428,60</u>	
51	<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>			
	Costo de venta y producción	26 175.504,37	162.209,95	60%
42	<b>GANANCIA BRUTA—&gt; Subtotal "A" (41-51)</b>	<u>168.586,95</u>	<u>110.218,65</u>	
43	Otros Ingresos	25 218,28	331,63	
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u></b>				
5201	Gastos de ventas	24.642,98	0,00	0%
5202	Gastos de Administración	132.652,31	107.361,05	39%
	<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<u>157.295,29</u>	<u>107.361,05</u>	
5203	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
	Interés, comisiones de Operaciones Financieras	2.258,22	1.174,39	
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<u>2.258,22</u>	<u>1.174,39</u>	
5204	<b>OTROS GASTOS</b>	0,00	0,00	
60	<b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS —&gt;"B"(A+43-52)</b>	<u>9.251,72</u>	<u>2.014,84</u>	
61	15% Participación a Trabajadores	-1.387,76	-302,23	
62	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos—>"C"(B-61)	<u>7.863,96</u>	<u>1.712,61</u>	
63	Impuesto a la Renta	-2.576,86	-738,90	
64	<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS—&gt;"D"(C-63)</b>	<u>5.287,11</u>	<u>973,71</u>	0%
82	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO—&gt;"E(D+81)</b>	<u>973,71</u>	<u>973,71</u>	

\*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

GERENTE  
 Clara Esperanza del Pilar Pesantez

CONTADORA  
 Adriana Cajas Aguilar

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CÓDIGO	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS				SUPERAVIT POR VALUACION			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO		
				RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTADUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DELAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO			
																	301	302
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	1.408,00	975,52	219,57	-	-	-	-	221.688,77	-	-	837,13	-	-	48.609,97	973,71	-	177.492,73
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	1.408,00	975,52	219,57	-	-	-	-	134.960,77	-	-	488,24	-	-	48.609,97	5.287,11	-	94.729,24
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	1.408,00	975,52	219,57	-	-	-	-	134.960,77	-	-	488,24	-	-	-	5.287,11	-	143.339,21
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102													48.609,97				48.609,97
CORRECCION DE ERRORES:	990103																	
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	-	-	-	-	-	-	86.728,00	-	-	348,89	-	-	-	4.313,40	-	82.763,49
Aumento (disminución) de capital social	990201	-	-	-	-	-	-	-										
Aportes para futuras capitalizaciones	990202		-															
Prima por emisión primaria de acciones	990203																	
Dividendos	990204																	
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205											348,89				348,89		
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	990206																	
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	990207								86.728,00									86.728,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208																	
Otros cambios (detallar) (NOTA 35)	990209																	
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210															973,71	-	973,71

\*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

GERENTE  
Clara Esperanza del Pilar Pesantaz

CONTADORA  
Adriana Cajás Aguilar

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

	2011	2012
<b>9501 Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación</b>	<b>33.036,75</b>	<b>(2.801,07)</b>
<b>950101 Clases de Cobros por actividades de operación</b>		
95010101 Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	349.434,52	256.764,67
95010105 Otros cobros por actividades de operación	2.713,48	11.039,36
<b>Total Clases de Cobros por actividades de operación</b>	<b>352.148,00</b>	<b>267.804,03</b>
<b>950102 Clases de Pagos por actividades de operación</b>		
95010201 Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(313.293,52)	(265.385,81)
95010203 Pagos a y por cuenta de empleados	(583,64)	(1.387,76)
95010205 Otros pagos por actividades de operación	(751,11)	(721,21)
950105 Intereses pagados	(1.624,09)	(533,47)
950107 Impuesto a las ganancias pagado		(2.576,86)
950108 Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.858,89)	-
<b>Total Clases de Pagos por actividades de operación</b>	<b>(319.111,25)</b>	<b>(270.605,10)</b>
<b>9502 Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>		
950208 Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo	-	-
950209 Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(210,00)	(5.654,22)
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>	<b>(210,00)</b>	<b>(5.654,22)</b>
<b>9503 Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>		
950301 Aporte en efectivo por aumentos de capital		-
950304 Financiación por préstamos a largo plazo		-
950305 Pago de Prestamos		-
950306 Pagos de pasivos por arrendamiento financiero		-
950308 Dividendos pagados		(4.938,22)
950310 Otras entradas (salidas de efectivo)	(131,08)	(2.918,01)
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>	<b>(131,08)</b>	<b>(7.856,23)</b>
<b>9505 Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>32.695,67</b>	<b>(16.311,52)</b>
<b>9506 Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo</b>	<b>67.350,30</b>	<b>100.045,97</b>
<b>9507 Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo</b>	<b>100.045,97</b>	<b>83.734,45</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
96 GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	9.251,72	2.014,84
<b>97 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		
9701 Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.376,23	12.322,22
9702 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)		-
9705 Ajustes por gastos en provisiones	4.700,00	-
9711 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		6.685,20
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>12.076,23</b>	<b>19.007,42</b>
	<b>21.327,95</b>	<b>21.022,26</b>
<b>98 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
9801 (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	5.343,20	(15.663,93)
9802 (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	2.495,20	10.707,73
9803 (Incremento) disminución en anticipos de proveedores		-
9804 (Incremento) disminución en inventarios	(375,02)	(500,00)
9805 (Incremento) disminución en otros activos		-
9806 Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(6.055,19)	8.309,27
9807 Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	16.290,69	(16.778,32)
9808 Incremento (disminución) en beneficios empleados		-
9809 Incremento (disminución) en anticipos de clientes	3.004,64	(721,21)
9810 Incremento (disminución) en otros pasivos	(8.994,71)	(9.176,87)
<b>TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>11.708,81</b>	<b>(23.823,33)</b>
<b>9820 Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>33.036,76</b>	<b>- 2.801,07</b>

\*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

\*\* Para la presentación ocultar las pruebas de control.

  
 GERENTE  
 Clara Esperanza del Pilar Pesantez

  
 CONTADORA  
 Adriana Cajas Aguilar

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
	Caja Chica	40,00	40,00
	<b>Subtotal Caja</b>	<b>40,00</b>	<b>40,00</b>
	<b>BANCOS LOCALES</b>		
	Banco Pichincha Cta. Cte.	21.743,42	3.794,49
	Banco Produbanco Cta. Cte.	21.608,56	3.015,80
	<b>INVERSIONES A CORTO PLAZO</b>		
	Fondo del Exterior	52.000,00	52.000,00
	Póliza	4.653,99	24.884,16
	<b>Subtotal Bancos e Inversiones</b>	<b>100.005,97</b>	<b>83.694,45</b>
<b>10101</b>	<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>100.045,97</b>	<b>83.734,45</b>

**8. ACTIVOS FINANCIEROS**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
1010208	Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	53.224,63	68.888,56
<b>10102</b>	<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>53.224,63</b>	<b>68.888,56</b>

**9. INVENTARIOS**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
1010301	Inventario de Materia Prima	760,45	1.260,45
<b>10103</b>	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>760,45</b>	<b>1.260,45</b>

**10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
1010401	Seguros pagados por anticipado	1.274,25	1.742,32
1010404	Otros anticipos entregados		480,00
<b>10104</b>	<b>TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>1.274,25</b>	<b>2.222,32</b>

**11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
1010502	Crédito Tributario a favor de la empresa (I. Renta)	19.708,39	8.052,59
<b>10105</b>	<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>19.708,39</b>	<b>8.052,59</b>

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11		dic-12
		VALOR US\$	ADICIONES (RETIROS)	VALOR US\$
1020105	Muebles y Enseres	3.167,10	0,00	3.167,10
1020106	Máquinas y Equipos	36.938,23	83.457,63	120.395,86
1020108	Equipo de Computación	4.372,93	-184,00	4.188,93
1020109	Vehículos y Equipos de Transportes	40.137,98	0,00	40.137,98
	<b>Total Costo Propiedad, planta y equipo</b>	<b>84.616,24</b>	<b>83.273,63</b>	<b>167.889,87</b>
1020112	(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	-40.947,91	-7.767,85	-48.715,76
<b>10201</b>	<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>-40.947,91</b>	<b>-7.767,85</b>	<b>-48.715,76</b>
<b>10201</b>	<b>NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)</b>	<b>43.668,33</b>	<b>75.505,78</b>	<b>119.174,11</b>

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros***(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)***13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR***Se refiere al siguiente detalle:*

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>dic-11</b>	<b>dic-12</b>
		<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
2010301	Proveedores Locales	12.756,51	21.065,78
<b>20103</b>	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>12.756,51</b>	<b>21.065,78</b>

**14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS***Se refiere al siguiente detalle:*

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>dic-11</b>	<b>dic-12</b>
		<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>LOCALES</b>			
2010401	Obligaciones Bancos locales		
	Produbanco	9.176,87	
<b>2010401</b>	<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES</b>	<b>9.176,87</b>	<b>0,00</b>
<b>20104</b>	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>9.176,87</b>	<b>0,00</b>

*Detallar: Vencimiento, Tasa de Interés, Garantías Colaterales***15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES***Se refiere al siguiente detalle:*

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>dic-11</b>	<b>dic-12</b>
		<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
2010701	Con la Administración Tributaria	12.082,23	625,44
2010702	Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	2.704,75	738,90
2010703	Obligaciones con el IESS	1.135,46	1.151,71
2010704	Por Beneficios de Ley a empleados	5.311,74	7.403,77
2010705	15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	1.886,80	302,23
2010707	Sueldos por gara empleados	3.520,66	3.662,56
<b>20107</b>	<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>26.641,64</b>	<b>13.884,61</b>

**16. ANTICIPO DE CLIENTES***Se refiere al siguiente detalle:*

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>dic-11</b>	<b>dic-12</b>
		<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
20110	Anticipo de Clientes	721,21	
<b>20110</b>	<b>TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>721,21</b>	<b>0,00</b>

*Se registrará todos los fondos recibidos anticipadamente por parte de los clientes, en las cuales se debe medir el costo del dinero en el tiempo (interés implícito) de generar dicho efecto.***17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción no corriente)**

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>dic-11</b>	<b>dic-12</b>
		<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
2020701	Provisión Jubilación Patronal	22.806,23	60.087,52
2020702	Otros beneficios no corrientes para los empleados	3.240,35	10.801,84
<b>20207</b>	<b>TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>26.046,58</b>	<b>70.889,36</b>

*Incluye la porción no corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la empresa.*

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros***(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)***18. CAPITAL SOCIAL**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
30101	<b>Capital Suscrito o asignado</b>		
3010101	Socio María Elenita Pesántez	226,00	226,00
3010102	Socio Mónica Pesántez	226,00	226,00
3010103	Socio Lucía Pesántez	226,00	226,00
3010104	Socio Clara Pesántez	730,00	730,00
30101	<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>1.408,00</b>	<b>1.408,00</b>

El capital Social de la empresa está constituido por 1.408 participaciones de \$ 1,00 dólar de los Estados Unidos de América, cada una.

En esta cuenta se registra el monto del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independiente del tipo de inversión, y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

**19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
	Aportes futuras capitalizaciones	975,52	975,52
302	<b>TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	<b>975,52</b>	<b>975,52</b>

Comprende los aportes efectuados por los socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

**20. RESERVAS**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
30401	Reserva Legal	219,57	219,57
304	<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>219,57</b>	<b>219,57</b>

La Ley de Compañías, requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo, el 50% del capital suscrito y pagado.

**RESERVA LEGAL:** De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de compañías, se reservará el 5% o 10% de las utilidades líquidas anuales.

**RESERVAS FACULTATIVAS, ESTATUTARIA:** Se forma en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los socios o accionistas.

**21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
30502	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	134.960,77	221.688,77
305	<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>134.960,77</b>	<b>221.688,77</b>

Inc;uye Reavaluo en la Adopcion de Normas NIIF

**22. RESULTADOS ACUMULADOS**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
30601	Ganancias acumulados	10.946,39	8.139,08
	Menos Dividendos	-10.458,15	-7.301,95
30603	<b>Resultados acumulados por adopción NIIF</b>		
3060304	Reconocimiento del pasivo (provisión Jubilación Patronal)--> Política		-48.609,97
306	<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>488,24</b>	<b>-47.772,84</b>

Resolución N° S.S.ICI.CPAIFRS.G.11 07 del 9 de Septiembre del 2011 Resuelve: los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Revaluación por Donaciones, Reserva por Valuación y superávit por revaluación de Inversiones, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta "Resultados Acumulados", saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido

**23. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

3060302		dic-11	dic-12
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
	Utilidad del Ejercicio	5.287,11	973,71
	(-) Pérdida del Ejercicio		
30701	<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>41.396,24</b>	<b>-5.525,13</b>

**24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Se refiere al siguiente detalle:

		dic-11	dic-12
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
4101	Ventas de Bienes	344.091,32	272.428,60
4110	Descuento en ventas		
4111	Devolución en Ventas		
41	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>344.091,32</b>	<b>272.428,60</b>

**25. OTROS INGRESOS**

Es el siguiente detalle

		dic-11	dic-12
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
4302	Intereses Financieros		238,03
4305	Otras Rentas	218,28	93,60
43	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>218,28</b>	<b>331,63</b>

**26. COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION**

Se refiere al siguiente detalle:

		dic-11	dic-12
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
5101	<b>MATERIALES UTILIZADOS</b>		
510105	(+) Inventario inicial de materias primas	385,43	1.260,45
510106	(+) Compras netas locales de materia prima	70.013,49	60.616,46
510108	(-) Inventario final de materia prima	-760,45	-1.260,45
5102	<b>(+) MANO DE OBRA DIRECTA</b>		
510201	Sueldos y Beneficios sociales	49.436,81	38.199,21
5104	<b>(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>		
510401	Depreciación propiedades planta y equipo	1.985,81	6.805,76
510406	Mantenimiento y reparaciones	3.111,36	7.214,08
510407	Suministros materiales y repuestos	6.264,51	3.942,37
510408	Otros Costos de producción	45.067,41	45.432,07
51	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>175.504,37</b>	<b>162.209,95</b>

**27. GASTOS DE VENTA**

Se refiere al siguiente detalle:

		dic-11	dic-12
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
520110	Comisiones	24.150,00	
520116	Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clien	492,98	
	<b>Subtotal Gastos de Venta</b>	<b>24.642,98</b>	<b>0,00</b>

**ARTES GRAFICAS SENAL IMPRESENAL CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**28. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
520201	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	32.902,88	32.921,80
520202	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	7.194,53	7.175,55
520203	Beneficios sociales e indemnizaciones	13.499,76	7.533,96
520205	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	22.938,00	
520208	Mantenimiento y reparaciones	1.401,27	1.811,04
520209	Arrendamiento operativo	13.184,40	13.263,96
520210	Comisiones	6.152,33	6.685,20
520212	Combustibles	1.921,78	2.463,24
520214	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1.243,86	1.398,29
520215	Transporte	1.245,43	1.231,70
520216	Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	0,00	724,69
520218	Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6.125,38	5.768,31
520220	Impuestos, Contribuciones y otros	3.216,05	3.463,61
520221	<b>Depreciaciones:</b>		
52022101	Propiedades, planta y equipo	5.390,42	5.516,46
52012801	Otros gastos	16.236,22	17.403,24
	<b>Subtotal Gastos de Administración</b>	<b>132.652,31</b>	<b>107.361,05</b>
	<b>Total Gastos de Venta y Administrativos</b>	<b>157.295,29</b>	<b>107.361,05</b>
520301	Intereses	1.624,09	533,47
520305	Otros Gastos Financieros	634,13	640,92
5203	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>2.258,22</b>	<b>1.174,39</b>
5204	<b>Total Otros Gastos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>335.057,88</b>	<b>270.745,39</b>

**29. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Se refiere al siguiente detalle: (Art. 46 del Reglamento)

<b>Casillero Sup.</b>	<b>Casillero SRI</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
60	801	<b>Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>9.251,72</b>	<b>2.014,84</b>
61	803	(-) 15% Participación a Trabajadores	-1.387,76	-302,23
	807	(+) Gastos no Deducibles Locales	2.872,94	1.500,00
62	819	<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos—&gt;</b>	<b>10.736,90</b>	<b>3.212,61</b>
63	839	Impuesto a la Renta Causado (24%) (23%)	-2.576,86	-738,90
		Impuesto Diferido no registrado en el gasto		
64		<b>GANANCIA(PERDIDA)DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>5.287,11</b>	<b>973,71</b>