

Industrial Alfa Indualfa S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2013 y 2012

1. Actividad

La compañía está constituida en Ecuador desde 1984 y su actividad principal es dedicarse a las actividades de imprenta, principalmente de adhesivos.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes. La aplicación de las NIIF, con relación a las normas locales, supone cambios en las políticas contables, uso de un nuevo estado financiero, el de resultado integral y mejoramiento de información revelatoria en notas a los estados financieros

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración justifica que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Una explicación de las estimaciones y criterios contables críticos se presenta en la nota 3.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, se presenta a continuación:

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluyendo los estados de resultado integral, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en instituciones bancarias locales, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Se registran a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de la recuperación de estas cuentas.

2.5 Inventarios

Los inventarios de productos terminados se registran al costo promedio de fabricación y la materia prima y los suministros y materiales a ser consumidos se registran al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden al valor neto de realización.

2.6 Activo fijo

Se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

2.7 Método de depreciación y vidas útiles

El costo del activo fijo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el 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 vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Troqueles y accesorios	5

2.8 Intangible

Representado por el valor de la marca multipeg. Se registra al costo de adquisición. Este intangible es de vida indefinida y está sujeto a revalorización o deterioro, si hubiere.

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se registran al valor razonable.

2.11 Impuestos

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles o gastos deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2013, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.12 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

2.13 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD (jubilación patronal) y bonificación por desahucio, según las normas internacionales de información financiera, deben ser determinadas utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Estas ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%.

2.14 Reconocimiento de ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Reconocimiento de costos y gastos

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

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes. Algunas estimaciones y criterios se presentan a continuación:

Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada periodo, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo. Durante el 2013 no se identificaron pérdidas por deterioro.

Vida útil de propiedades, planta y equipos. La administración de la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada ejercicio. La Administración determino que la vida útil de sus activos fijos no debe ser modificada.

4. Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está constituido como sigue:

	2013		2012	
Fondos fijos de caja chica	US\$	812	US\$	812
Cuentas corrientes en bancos locales		15,318		2,842
	US\$	16,130	US\$	3,654

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2013		2012	
Clientes	US\$	209,225	US\$	200,318
Funcionarios y empleados		24,384		698
Ex-accionista		14,877		18,027
Subtotal		248,486		219,043
Menos - Estimación para cuentas incobrables		(7,068)		(20,153)
	US\$	241,418	US\$	198,890

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 30 a 90 días y no generan intereses.

Funcionarios y empleados incluye principalmente valores a cargo de la dirección general sin intereses y se recupera en función de un plan de cobros establecido.

Ex-accionista no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecida.

Un movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2013		2012	
Saldo al inicio del año	US\$	20,153	US\$	19,563
Provisión con cargo a resultados		1,142		590
Castigos		(14,227)		-
Saldo al final del año	US\$	7,068	US\$	20,153

6. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2013		2012
Productos terminados	US\$ 285,062	US\$	250,097
En proceso	25,124		23,974
Materia prima y materiales de consumo	151,863		135,174
Repuestos, herramientas y accesorios	1,762		723
Subtotal	463,811		409,968
Menos - Provisión para inventario por deterioro	(145,692)		(145,692)
	US\$ 318,119	US\$	264,276

Los inventarios de productos terminados representan etiquetas de la línea de flebografía con diseños específicos ya elaborados para determinados clientes y etiquetas de diferentes modelos de la línea multi-peg

7. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2013		2012
Crédito tributario de impuesto a la renta	US\$ 19,267	US\$	29,312
Impuesto al valor agregado	25,491		155,130
	US\$ 44,758	US\$	184,442

8. Activo Fijo

Un detalle del activo fijo es como sigue:

	2013		2012
Terreno	US\$ 61,677	US\$	61,677
Edificios	129,002		129,002
Maquinaria y equipos	445,588		427,421
Muebles y enseres	20,893		20,893
Equipo de computación	43,063		42,027
Troqueles y accesorios	198,282		180,506
Subtotal	898,505		861,526
Menos - Amortización acumulada	(513,821)		(460,386)
	US\$ 384,684	US\$	401,140

El terreno, edificio y las maquinarias se encuentran preñadas en garantía de las operaciones financieras con el Banco Bolivariano. El terreno donde opera la Compañía incluye una revalorización con efecto al patrimonio por US\$ 61,513

Un movimiento del activo fijo es como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinas y Equipos	Muebles y enseres	Equipo de computo	Troqueles y accesorios	Total
Costo:							
Saldo al 01-Ene-2012	164	119,718	207,447	26,735	49,072	251,003	654,139
					9,401	33,285	337,141
Adiciones	61,513	9,284	219,974	3,684			
					(16,446)	(103,782)	(129,753)
Bajas				(9,525)			
Saldo al 31-Dic-2012	61,677	129,002	427,421	20,893	42,027	180,506	861,526
			18,167	-		17,776	36,979
Adiciones					1,036		
Saldo al 31-Dic-2013	61,677	129,002	445,588	20,893	43,063	198,282	898,505
Depreciación acumulada:							
Saldo al 01-Ene-2012		(101,280)	(173,520)	(23,294)	(42,010)	(201,432)	(541,536)
Depreciación		4,669	18,076	1,564	5,235	19,058	48,602
Bajas				(9,525)	(16,445)	(103,782)	(129,752)
			(191,596)		(30,800)	(116,708)	(460,386)
Saldo al 31-Dic-2012		(105,949)		(15,333)			
Depreciación		(1,963)	(21,340)	(1,050)	(5,489)	(23,593)	(53,435)
Saldo al 31-Dic-2013		(107,912)	(212,936)	16,383)	(36,289)	(140,301)	(513,821)
Saldo neto	61,677	21,090	232,652	4,510	6,774	57,981	384,684

9. Intangible

Representa el valor razonable de la marca Multi-peg. La marca incluye una revalorización con efecto al patrimonio por US\$ 97,382

10. Impuesto diferido

Representan diferencias temporarias determinadas a la tasa de impuesto corriente sobre la provisión para cuentas incobrables, inventarios, intangibles y la reserva para jubilación patronal.

11. Obligación bancaria

La obligación bancaria está constituida por una operación con el Banco Bolivariano - Panamá, préstamo sobre firmas recibido en diciembre 2013 con vencimiento en diciembre 2014, dividendos mensuales e interés efectiva del 7.76%

12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2013	2012
Proveedores locales y del exterior	US\$ 266,064	US\$ 298,071
Tarjeta de crédito	14,484	9,692
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9,649	7,302
Roles por pagar	21,399	818
Anticipos de clientes	367	76,634
	<u>US\$ 311,963</u>	<u>US\$ 392,517</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 90 días y no generan intereses.

13. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta de la Compañía	US\$ -	US\$ 8,402
Impuesto al valor agregado, iva retenido	12,012	5,854
Retenciones en la fuente	13,977	3,994
	<u>US\$ 25,989</u>	<u>US\$ 18,250</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 22% (23% para el 2012).

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto (liquida)	25,650	14,918
Mas gastos no deducibles	46,030	26,868
Menos trabajador con discapacidad	(0)	(5,256)
Utilidad gravable	<u>71,680</u>	<u>36,530</u>
Tasa de impuesto	22%	23%
Provisión para impuesto a la renta corriente	15,770	8,402
Menos retenciones en la fuente	<u>(35,037)</u>	<u> </u>
Crédito tributario	<u>(19,267)</u>	<u> </u>

Incentivos tributarios del Código Orgánico de la Producción. Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

Incentivos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental. El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

14. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	US\$ 14,696	US\$ 11,156
Participación de trabajadores	4,527	2,633
	<u>US\$ 19,223</u>	<u>US\$ 13,789</u>

Un movimiento de beneficios sociales y participación de trabajadores es como sigue:

	Decimo tercero	Decimo cuarto	Participación de		Total
			Vacaciones	trabajadores	
Saldo al 1-Enero-2012	2,053	7,931	394	10,510	20,888
Provisiones	22,871,	11,932	11,502	2,633	48,938
Pagos	(22,992)	(10,935)	(11,600)	(10,510)	(56,037)
Saldo al 31-Dic-2012	1,932	8,928	296	2,633	13,789
Provisiones	25,998	13,951	15,420	4,527	59,896
Pagos	(25,308)	(12,239)	(14,282)	(2,633)	(54,462)
Saldo al 31-Dic-2013	2,622	10,640	1,434	4,527	19,223

15. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	2013		2012	
Obligaciones con entidades bancarias	US\$	59,242	US\$	160,404
Jubilación patronal y desahucio		92,118		93,453
Impuesto diferido		962		962
Otras cuentas por pagar		68,142		-
	US\$	220,464	US\$	254,819

Una descomposición de las obligaciones con entidades bancarias es como sigue:

	2013		2012	
Banco Bolivariano, préstamo hipotecario común comercial con vencimiento en 2014, dividendos mensuales e interés efectiva del 11.83%	US\$	22,222	US\$	88,889
Banco Bolivariano, préstamo prendario industrial comercial con vencimiento en 2015, dividendos mensuales e interés efectiva del 10.20%		138,182		225,454
Banco Bolivariano, préstamo hipotecario común comercial con vencimiento en 2015 dividendos mensuales e interés efectivo del 10.21%		108,333		-
Banco Bolivariano, préstamo hipotecario común comercial con vencimiento en 2013 e interés efectivo del 9.62%		-		10,010
Banco Pichincha, prestamos sobre firmas con vencimiento en 2014 dividendos mensuales e interés efectiva del 11.20%		4,242		17,127
Subtotal		272,979		341,480
Menos - Porción corriente		(213,737)		(181,076)
	US\$	59,242	US\$	160,404

La entidad ha constituido en garantía a favor del Banco Bolivariano hipoteca abierta, con prohibición de enajenar, el terreno, edificio y maquinarias.

Una descomposición de la deuda a largo plazo con Banco Bolivariano es como sigue:

2014	-	101,162
2015	59,242	59,242
	<u>59,242</u>	<u>59,242</u>
US\$	<u>59,242</u>	US\$ <u>160,404</u>

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito. La provisión cargada a resultados fue de US\$ 8,698 y US\$ 8,054 en el 2013 y 2012 respectivamente. Los principales supuestos actuariales fueron:

Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

15. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 6,396,126 acciones ordinarias y nominativas de US 0,04 de valor nominal unitario. El capital autorizado está establecido en US\$ 510,000. Las acciones no se cotizan en Bolsa.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas. Representa las utilidades acumuladas. Estas utilidades están disponibles para el pago de dividendos, apropiaciones a reservas o nuevos aumentos de capital.

Mediante acta de junta general de accionistas se aprobó la inversión en el 2014 por parte del socio mayoritario de US\$25,000 en efectivo para compra de maquinarias y la reinversión de utilidades de años anteriores por US\$ 51,029

16. Costo y gastos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	734,219	595,757
Mano de obra	108,354	94,823
Gastos de fabricación	231,278	237,938
Costo de ventas	<u>1,073,851</u>	<u>928,518</u>

Un detalle de gastos administrativos y de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	103,184	96,114
Beneficios sociales	63,559	55,396
Honorarios	115,295	103,823
Guardiania	32,133	29,318
Amortizaciones	6,826	4,825
Impuestos	4,694	3,424
Comisiones	42,883	32,488
Otras	174,356	198,391
Total	<u>542,939</u>	<u>523,779</u>

17. Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el año 2013 y 2012, la compañía no ha celebrado transacciones con partes relacionadas.

18. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Administración y Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2014.

19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.