

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

**Estados financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)

---

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 30

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
  - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
  - NIIF para PYMES - Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
-

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas  
**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

*Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

*Responsabilidad de los Auditores*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

**Bases para una opinión calificada**

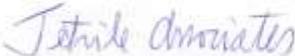
6. Debido a que fuimos nombrados como auditores de la Compañía a fines del periodo 2013, no observamos el conteo físico de los inventarios iniciales de ese año y no pudimos satisfacerlos a través de otros procedimientos de auditoría de la existencia de las cantidades de los inventarios en esa fecha, la cual comprende el periodo inicial del año 2013 sujeto a nuestra auditoría.
7. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía está en proceso de identificar aquellos inventarios de lento movimiento y obsoletos a fin de determinar su valor recuperable a través de su uso futuro o transferencia a terceros, y establecer el monto de la provisión por deterioro requerida para los inventarios resultantes, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. En consecuencia, no es posible determinar a través de otros procedimientos de auditoría, el efecto o ajuste alguno que producto de la disposición final de este análisis tenga sobre los resultados del periodo y los saldos de inventarios que se muestran en la nota 5, a los estados financieros.

**Opinión calificada**

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 6 y 7, de "Base para una opinión calificada", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

**Otros asuntos**

9. Los estados financieros de PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron auditados por otro auditor independiente quien en su dictamen de fecha 20 de Mayo del 2013, expresó una opinión limpia sobre dichos estados financieros.

  
JETVILE ASSOCIATES CIA. LTDA.  
SC-RNAE No. 863

  
Xavier Pino., Socio  
Registro No. 0.10982

Abril 15 del 2014  
Guayaquil, Ecuador

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.  
(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo		22,286	17,750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4	303,832	335,246
Inventarios, neto	5	618,025	727,482
Activos por impuestos corrientes	17	10,366	15,546
Pagos anticipados		609	987
<b>Total activos corrientes</b>		<u>955,118</u>	<u>1,097,011</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos, neto	8	26,233	28,962
Otros activos		4,784	4,784
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>31,017</u>	<u>33,746</u>
<b>Total activos</b>		<u>986,135</u>	<u>1,130,757</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	7	-	64,130
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	79,309	82,385
Pasivos por impuestos corrientes	17	43,754	57,842
Gastos acumulados por pagar	9	29,066	33,131
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>152,129</u>	<u>237,488</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar largo plazo	10	33,767	25,207
Deuda a largo plazo	11	117,000	117,000
Reserva por jubilación patronal y desahucio	12	108,387	102,716
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>259,154</u>	<u>244,923</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>411,283</u>	<u>482,411</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	13	250,000	250,000
Reserva legal	14	137,920	137,920
Adopción de NIIF por primera vez	23	5,901	5,901
Ganancias acumuladas		181,031	254,525
<b>Total patrimonio</b>		<u>574,852</u>	<u>648,346</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>986,135</u>	<u>1,130,757</u>

  
Ec. Jessica Cedeno  
Gerente General

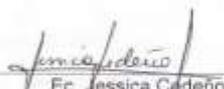
  
C.P.A. Ronald Moscoso  
Contador General

*Las notas explicativas 1 a la 25 son parte integrante de los estados financieros.*

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.  
(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de Diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>1,398,391</b>	1,869,906
Costo de ventas	21	<u>(892,809)</u>	<u>(1,203,753)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>505,582</b>	666,153
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de administración	21	<u>(244,263)</u>	(247,400)
Gastos de ventas	21	<u>(201,510)</u>	<u>(234,546)</u>
<b>Ganancia operacional</b>		<b>59,809</b>	184,207
<b>Otros ingresos(gastos)</b>			
Rebates	18	<b>68,093</b>	-
Costos financieros	19	<u>(14,344)</u>	(16,539)
Ganancias actuariales	12	<b>5,286</b>	-
Otros, neto	20	<u>(32,601)</u>	<u>(57,539)</u>
<b>Ganancia antes de la participación de trabajadores</b>		<b>86,243</b>	110,129
15% participación de los trabajadores en las utilidades	17	<u>(12,936)</u>	<u>(16,519)</u>
<b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>		<b>73,307</b>	93,610
22% impuesto a la renta (23% en el 2012)	17	<u>(19,709)</u>	<u>(24,559)</u>
<b>Ganancia del período</b>		<b>53,598</b>	69,053
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>53,598</b>	69,053

  
Ec. Jessica Cordero  
Gerente General

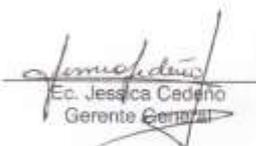
  
C.P.A. Ronald Moscoso  
Contador General

*Las notas explicativas 1 a la 25 son parte integrante de los estados financieros.*

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.  
(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de Diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Adopción por primera vez de NIIF</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011		250,000	110,740	-	432,383	793,123
Adopción de NIIF por primera vez		-	-	5,901	-	5,901
Apropiación para reserva legal		-	27,180	-	(27,180)	-
Dividendos pagados					(219,729)	(219,729)
Ganancia neta		-	-	-	69,051	69,051
Saldos al 31 de diciembre del 2012		250,000	137,920	5,901	254,525	648,346
Dividendos pagados	15	-			(127,092)	(127,092)
Ganancia neta					53,598	53,598
Saldos al 31 de diciembre del 2013		<u>250,000</u>	<u>137,920</u>	<u>5,901</u>	<u>181,031</u>	<u>574,852</u>

  
Ec. Jessica Cedeño  
Gerente General

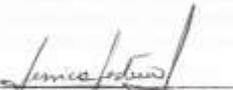
  
C.P.A. Ronald Moscoso  
Contador General

*Las notas explicativas 1 a la 25 son parte integrante de los estados financieros.*

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.  
(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de Diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Flujos de efectivo provisto en actividades de operación (Nota 22):</b>			
Efectivo Recibido de clientes		1,427,805	2,060,988
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(1,227,718)	(1,898,536)
Ingresos por rebates	18	68,093	-
Intereses pagados		(14,344)	(24,356)
Impuesto a la Salida de divisas	20	(42,062)	(60,091)
Impuesto a la Renta pagado	17	(9,343)	(9,013)
<b>Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación</b>		<b>202,431</b>	<b>68,992</b>
<b>Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:</b>			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	6	(6,673)	(620)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(6,673)</b>	<b>(620)</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>			
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	7	(64,130)	(26,225)
Dividendos en efectivo pagados a los accionistas	15	(127,092)	(219,729)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>		<b>(191,222)</b>	<b>(245,954)</b>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo		4,536	(177,582)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		17,750	195,332
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<b>22,286</b>	<b>17,750</b>

  
Ec. Jessica Cedeno  
Gerente General

  
C.P.A. Ronald Moscoso  
Contador General

*Las notas explicativas 1 a la 25 son parte integrante de los estados financieros.*

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**1. Información General de la Compañía**

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A. fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Quito el 26 de mayo de 1987, e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 26 de junio de 1987. Las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en la ciudad de Guayaquil mientras que su bodega principal está ubicada en Quito, las actividades principales son desarrolladas en ambas ciudades y actualmente consisten en la producción, distribución y venta de maquinaria, equipos e implementos para artes gráficas y para la industria del papel, cartón plástico y empaques. Sus productos corresponden primordialmente a las marcas Fujifilm, Printec, Sericol y Tec Lighting.

**2. Base de Preparación**

**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A., al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Una explicación de cómo han afectado a los Estados Financieros, las reclasificaciones y ajustes por la transición a NIIF para Pymes, se muestra en la nota 20 a los estados financieros.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2013 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

**b) Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**c) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**d) Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF para PYMES, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Base de Preparación (Continuación)

contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía están:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste del mismo tipo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos.
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**2. Base de Preparación (Continuación)**

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

**a) Instrumentos financieros básicos**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los activos y pasivos financieros corresponden a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Obligaciones con accionistas
- Cuentas por pagar proveedores

De acuerdo a la Sección 11 de Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), los activos y pasivos financieros de la Compañía son instrumentos que por su categoría de instrumento de deuda, son medidos al costo amortizado y se encuentran revelados por sus montos en el estado de situación financiera y sus notas respectivas.

**b) Baja de activos y pasivos financieros**

**Activos financieros:** Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) La Compañía ha transferido sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero; o (iii) La Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y este tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada.

**Pasivos financieros:** Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

**c) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalente al efectivo.

**d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y tienen una política de cobro hasta 55 días.

El reconocimiento inicial de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es al precio de la transacción que es el precio de la factura. Al final del período sobre el que se informa, estos activos financieros si constituyen una transacción de financiación, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición así como comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se muestran al valor nominal, debido a que su vencimiento es a corto plazo; además, no tienen un interés contractual o montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**e) Inventarios**

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta, netos de la estimación por desvalorización. El costo de adquisición de los inventarios incluye el precio de compra, los impuestos no reembolsables relacionados con su adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

f) **Pagos anticipados**

Representan principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

g) **Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si las hubiere, cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la depreciación es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

h) **Deterioro**

(i) Activos financieros.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor.
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses.
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(ii) Deterioro de activos no financieros

Propiedades y Equipos: El valor de las Propiedades y Equipos, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de sus Propiedades y Equipos.

Inventarios: Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía está en proceso de identificar aquellos inventarios de lento movimiento y obsoletos a fin de determinar su valor recuperable a través de su uso futuro o transferencia a terceros, y establecer el monto de la provisión por deterioro requerida para los inventarios resultantes, bajo una metodología aceptable de acuerdo a las NIIF para las PYMES.

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

i) **Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no generan intereses.

j) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente.-**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la ganancia gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

El pasivo de impuesto a la renta por el año 2013 fue calculado utilizando la tasa vigente de impuesto del 22% (2012: 23%).

(ii) **Impuesto Diferido.-**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

k) **Beneficios a Empleados**

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación.-

El Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine mediante desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

El costo del beneficio por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

**l) Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

**m) Compensaciones de Saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

**n) Patrimonio**

**(i) Capital Social -**

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 250,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

**(ii) Reserva Legal -**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%,

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF-

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**o) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de la venta de bienes son reconocidos cuando se entregan los bienes y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; y, es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía. Los ingresos se miden al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

**p) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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.

**q) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la empresa se debita del patrimonio al momento de reconocer el pago de los mismos.

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$ 21,427 en el 2013 y US\$ 19,427 en el 2012	301,953	328,039
Empleados	715	424
Otras	1,164	6,783
Total	<u>303,832</u>	<u>335,246</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	19,427	16,861
Provisión cargada a gastos del período	2,000	3,339
Reversión	-	(773)
Saldo al final del año	<u>21,427</u>	<u>19,427</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses, la política de crédito es de 30 a 55 días.

5. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales	542,893	543,197
Repuestos	23,740	21,918
Máquinas	18,260	1,039
Importaciones en tránsito	39,752	162,662
Subtotal	624,645	728,816
Provisión por deterioro	(6,620)	(1,334)
Total	<u>618,025</u>	<u>727,482</u>

Los inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta que la Compañía mantiene en sus instalaciones.

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, piezas, tasas de interés y cantidad de acciones)

**5. Inventarios, neto (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	(1,334)	-
Provisión cargada al gasto del periodo	(5,286)	(1,334)
Saldo al final del año	<u>(6,620)</u>	<u>(1,334)</u>

Al 31 de diciembre del 2012, existen inventarios por US\$ 85,731 correspondientes a planchas digitales termales que se encuentran prendados al Banco de Guayaquil como colateral de las obligaciones que la Compañía mantiene con dicha institución financiera (Ver Nota 7).

**6. Propiedades y equipos, neto**

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>Saldo al 31-Dic-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2013</u>
Maquinarias y Equipos	322			322
Vehículos	32,787			32,787
Equipos de computación y electrónicos	25,650	1,504		27,154
Muebles y Equipos de Oficina	38,591	694		39,285
Herramientas	<u>8,656</u>	<u>4,475</u>		<u>11,131</u>
Subtotal	104,006	6,673		110,679
Depreciación acumulada	<u>(75,044)</u>	<u>(10,302)</u>	900	<u>(84,446)</u>
Total	<u>28,962</u>	<u>(3,629)</u>	900	<u>26,233</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen propiedades y equipos pignorados ni entregados en garantía de obligaciones.

**7. Obligaciones bancarias**

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de obligaciones bancarias lo conforma principalmente un crédito de prenda comercial obtenido en el Banco de Guayaquil, contratado en el mes de diciembre del 2012 a 90 días plazo. (Ver garantías en nota 5).

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionista – Prográfica Internacional	32,964	22,786
Proveedores del exterior	6,342	38,303
Proveedores locales	16,947	10,557
Anticipos de clientes	12,310	-
Otras cuentas por pagar	10,746	10,739
<b>Total</b>	<b>79,309</b>	<b>82,385</b>

Los valores por pagar a Prográfica Internacional S.A. al 31 de diciembre del 2013 corresponden a intereses por préstamos recibidos para financiar capital de trabajo. (Ver nota 11).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de proveedores del exterior corresponde a compra de mercaderías con un promedio de crédito de 90 días, las cuales no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a compras de bienes y servicios a dichos proveedores, el promedio de crédito es de 30 días y no generan interés.

**9. Gastos acumulados por pagar**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	16,130	16,612
Participación de los empleados en las utilidades	12,936	16,519
<b>Total</b>	<b>29,066</b>	<b>33,131</b>

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Saldos al 31/Dic/12	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31/Dic/13
Beneficios sociales	16,612	49,326	(49,808)	16,130
Participación de los empleados en las utilidades	16,519	12,936	(16,519)	12,936
<b>Total</b>	<b>33,131</b>	<b>62,262</b>	<b>(66,327)</b>	<b>29,066</b>

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**9. Gastos acumulados por pagar (Continuación)**

	Saldos al 31/Dic/11	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31/Dic/12
Beneficios sociales	17,145	45,320	(45,853)	16,612
Participación de los empleados en las utilidades	63,990	16,519	(63,990)	16,519
<b>Total</b>	<b>81,135</b>	<b>61,839</b>	<b>(109,843)</b>	<b>33,131</b>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del Impuesto a la renta.

**10. Cuentas por pagar a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo representan principalmente los valores descontados a empleados por vehículos adquiridos a nombre de la compañía, los cuales serán cruzados posteriormente con la venta de los vehículos a los mismos.

**11. Deuda a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de la deuda a largo plazo lo componen los valores por pagar a Prográfica Internacional S.A. por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo a una tasa de interés del 11% anual, cuyo acuerdo de negociación es un solo pago al vencimiento en el 2015 (Ver nota 19).

**12. Reserva por jubilación patronal y desahucio**

Un detalle de la reserva por jubilación patronal por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	85,013	81,814
Desahucio	23,374	20,902
<b>Total</b>	<b>108,387</b>	<b>102,716</b>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Projectado".

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. **Reserva por jubilación patronal y desahucio (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2013, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$318 en el 2013, US\$292 en el 2012), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor actual de la reserva matemática actuarial por JP:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	8,564	8,200
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	76,449	73,614
Total	<u>85,013</u>	<u>81,814</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2013, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la compañía tengan menos de 10 años de servicio. La Compañía consideró como gasto no deducible la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal registrado por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	81,814	62,300
Provisión cargada al gasto	8,648	19,514
Ganancia actuarial	(5,286)	-
Otras reversiones	(163)	-
Total	<u>85,013</u>	<u>81,814</u>

La provisión cargada al gasto del periodo 2013 está compuesta por: US\$10,566 por costo de los servicios corrientes; US\$ 5,581 de costo por intereses y (US\$7,662) por liquidaciones anticipadas de los servicios pasados

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**13. Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está conformado por 250,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2013	2012	2013	2012
Prográfica Internacional S.A.	99.99	99.99	249,998	249,998
Bark Inc.	0.01	0.01	2	2
Total	100.00	100.00	250,000	250,000

**14. Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Al 31 de diciembre del 2013 la reserva legal de la compañía asciende al 55% de su capital social por lo que no se apropió valores por tal concepto.

**15. Dividendos pagados**

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 30 de marzo del 2013, se aprobó la repartición de dividendos a los accionistas por el valor correspondiente a las utilidades del periodo 2012 el cual asciende a US\$69,053; la diferencia de US\$58,039, de acuerdo a la Administración corresponden a dividendos declarados correspondiente a utilidades de periodos anteriores que no fueron provisionados ni cancelados en dichos periodos.

**16. Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
<u>Prográfica Internacional S.A.</u>		
Préstamos	117,000	117,000
Intereses	32,964	22,786
Dividendos pagados	127,433	185,472

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La Compañía es administrada por su Gerente general quien ejerce la representación legal de la misma, la compensación por costos de nómina y otros beneficios al 31 de diciembre del 2013 es de US\$38,400.

17. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	10,366	15,546
	<u>10,366</u>	<u>15,546</u>

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por los clientes por la venta de mercaderías.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	15,016	30,021
Retenciones en la fuente del IVA por pagar	1,126	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	7,903	3,262
Impuesto a la renta por pagar	19,709	24,559
	<u>43,754</u>	<u>57,842</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2013 y se pagará en la declaración del Impuesto al valor agregado a la administración tributaria.

El saldo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2013 y se pagará en la declaración de retenciones en la fuente del impuesto a la renta a la administración tributaria.

El gasto de Impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se determina como sigue:

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**17. Activos y pasivos por impuestos corrientes (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	86,243	110,129
15% de Participación de trabajadores en las utilidades	(12,936)	(16,519)
Utilidad antes de impuesto a la renta	73,307	93,610
Más - Gastos no deducibles	16,280	13,169
Base de cálculo	89,587	106,779
22% de impuesto a la renta (2012: 23%)	19,709	24,559

Un movimiento y el saldo del impuesto a la renta por pagar (por cobrar) a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	9,013	90,812
Provisión cargada al gasto	19,709	24,559
Impuesto a la renta pagado	(9,013)	(90,812)
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(10,366)	(15,546)
Saldo al final del año	9,343	9,013

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante resolución NAC-DGER2008-0464 del 25 de abril del 2008 y reformada mediante resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 24 de enero del 2013, se establece: "que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (USD 3.000.000), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Así también, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares (USD 6.000.000), deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Con el objeto de establecer las partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**17. Activos y pasivos por impuestos corrientes (Continuación)**

3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (Ver nota 16), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% del activo total y el 0,4% de los ingresos gravables. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales, son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2013, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**18. Rebates**

Al 31 de diciembre del 2013 el valor de US\$ 68,093 de rebates, corresponden a descuentos realizados por sus proveedores principales

**19. Costos financieros**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los costos financieros están conformados principalmente por los intereses por pagar a Prográfica Internacional S.A. por concepto de préstamos para financiar capital de trabajo a una tasa de interés del 11% anual (Ver nota 11).

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**20. Otros ingresos (gastos), neto**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el rubro de otros ingresos (gastos) neto incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos:		
Recuperación inventarios mal estado	2,555	6,795
Ajustes de inventarios	42	1,105
Diferencias en compras e importaciones	2,180	776
Baja cuentas por pagar proveedores	3,296	-
Penalidad por termino de contrato	2,644	-
Fletes a clientes	1,748	887
Otros ingresos	2,894	807
Otros gastos:		
Faltantes y mal estado de inventarios	(2,846)	(4,370)
Diferencias en compras e importaciones	(483)	(1,458)
Impuesto a la Salida de Divisas	(42,062)	(60,091)
Otros egresos	(2,569)	(1,990)
Total, neto	<u>(32,601)</u>	<u>(57,539)</u>

**21. Costos y Gastos por naturaleza**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Saldos al 31/Dic/13</u>
Variación en inventarios de mercadería	(104,171)
Consumos de inventarios	996,980
Gastos por depreciación	9,414
Gasto por obsolescencia de inventarios	5,286
Gasto de personal	280,256
Servicios prestados	62,006
Publicidad	2,737
Gastos por impuestos y contribuciones	10,246
Gastos de representación y viáticos	31,019
Transporte	8,569
Otros gastos	36,240
Total	<u>1,338,582</u>

**PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**22. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación**

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	Notas	2013	2012
Ganancia neta		53,598	69,051
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	4	2,000	3,339
Provisión por obsolescencia de inventarios	5	5,285	1,334
Depreciación de propiedades y equipos	6	9,414	9,211
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	14,095	27,689
Participación de trabajadores		12,936	16,519
Impuesto a la renta	17	19,709	24,559
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		29,414	136,895
(Aumento) disminución en inventarios		98,985	16,471
(Aumento) disminución en gastos anticipados		378	(6,855)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(16,859)	(124,439)
(Disminución) gastos acumulados por pagar		(26,525)	(104,752)
Total ajustes		148,833	(59)
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación		202,431	68,992

**23. Efecto de la adopción de las Normas Internacionales de Información para Pequeñas y Medianas Entidades**

De acuerdo a los requerimientos de la sección 35 de las NIIF para Pymes, los efectos determinados al inicio del periodo de transición fueron reconocidos en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez al 1 de enero del 2012, y los efectos NIIF afectados en los resultados del 2011, se registraron en los resultados acumulados al inicio del 2012. El saldo de US\$5,901 en la cuenta patrimonial corresponde a dicho proceso.

**24. Compromisos**

Actualmente la compañía mantiene un Acuerdo de distribución con su principal proveedor del exterior, FUJIFILM Corporation, mediante el cual la compañía posee el derecho exclusivo de distribución de los productos de la marca FUJIFILM en el Ecuador, el acuerdo tiene vigencia hasta el 31 de agosto del 2015.

PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR  
PROGRAFICA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2014) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

  
E.C. Jessica Cordero  
Gerente General

  
G.P.A. Ronald Moscoso  
Contador General