

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**MANUFACTURAS PUBLICITARIAS  
MANUPUBLI S.A.**

**PERIODO FINANCIERO  
AL 31-DIC-2012**

**RUC: 1791331400001  
Expediente: 49956**

**ABRIL - 2012**

## NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

MANUFACTURAS PUBLICITARIAS S.A. se constituyó como Sociedad Anónima mediante escritura pública de fecha 5 junio 1996, otorgada ante el Notario Público de la ciudad de Quito. Un extracto de la referida escritura se inscribió en el Registro Mercantil número 5343 de la ciudad de Quito, con fecha 7 de noviembre de 1996.

LA COMPAÑÍA S.A. tiene su domicilio social y oficinas centrales en la calle Mariano Cardenal N73-95 y Antonio Basantes de la ciudad de Quito, Adicionalmente tiene sucursales en la ciudad de Guayaquil.

LA COMPAÑÍA S.A. tiene como objetivo fabricación de bolsos, billeteras, carpetas, artículos promocionales de cuero, fabricación de carpetas, estuche, artículos promocionales de plástico, importación y venta de agendas ejecutivas y souvenirs corporativos.

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

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros 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. Los Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico, aunque modificado por la revalorización del terreno.

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.

Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada en marzo del 2012. 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 PYMES, de acuerdo al reglamento:

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones
- b. Ventas brutas de hasta 5 millones
- c. Tengan 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 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 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.

### b. Transacciones y saldos (Esta nota incluye cuando la empresa tenga operaciones con distinta moneda a la funcional con la que opera)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de las inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentaran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “Ingresos o gastos

financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otros ganancias (pérdidas) netas".

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

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

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.
2. Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos de Propiedad, planta y equipo, excepto el criterio de revalúo.

#### **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, por cuanto este ejercicio fiscal se presentó bajo Normas NEC.

#### **2.6. Periodo 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.

### **NOTA 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:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
- b. 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.

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de transición (2011).

### 3.1. Conciliación del Patrimonio

#### CONCILIACION DEL PATRIMONIO (al 1ero de enero 2011)

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Notas	VALOR US\$	01/01/2011
<b>PATRIMONIO NEC AL 1RO DE ENERO 2011</b>			
Provisión de Cuenta Incobrables	(1)	538.14	
Provisión de Inventarios	(2)	4.435.82	
Provisión por impuestos Diferidos	(3)	134.54	
Provisión por valor razonable de cuentas por pagar	(4)	16.961.86	
<b>PATRIMONIO NIIF PARA PYMES AL 1RO ENERO 2011</b>		<b>88.699.26</b>	

- (1) Ajuste de provisión cuentas incobrables
- (2) Ajuste de provisión baja rotación en inventarios
- (3) Ajuste impuestos diferidos
- (4) Ajuste valor razonable de cuentas por pagar

#### CONCILIACION DEL PATRIMONIO Y RESULTADOS (Año 2011)

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Notas	VALOR US\$
<b>PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE 2011</b>		
<b>DETALLE DE AJUSTES</b>		
Por ajustes transición (2010)	(1)	12.122.43
Por ajustes transición (2011)	(2)	15.492.18
<b>PATRIMONIO NIIF PARA PYMES AL 31 DE DICIEMBRE 2011</b>		<b>120.266.14</b>

- (1) Ajuste por periodo de transición 2010
- (2) Ajuste por transición 2011

#### CONCILIACION DEL PATRIMONIO (al 1ero de enero 2012)

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	Notas	VALOR US\$	13/12/2011
<b>PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>			
Provisión de Cuenta Por Cobrar	(1)	1.639.48	
Otras Cuentas por Pagar	(2)	29.94	
Por inventarios	(3)	14.270.73	
Por Impuestos Diferidos	(4)	388.09	
<b>PATRIMONIO NIIF PARA PYMES AL 1RO ENERO 2011</b>		<b>-2.476.21</b>	

- (1) Ajuste por provisión cuentas incobrables
- (2) Ajuste por cuentas por pagar
- (3) Ajuste por baja rotación en inventarios
- (4) Ajuste por impuestos diferidos

Todos los ajustes realizados se hicieron considerando la normativa NIIF para PYMES y tomando en cuenta los impactos en resultados para la empresa

## NOTA 4 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas deben ser aplicadas uniformemente en todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

### a) Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: la provisión para créditos de dudosa cobranza, la provisión para la recuperación de inventarios, la amortización de activos intangibles, la depreciación del activo fijo, la provisión de beneficios sociales y el cálculo del impuesto a la renta

### b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La compañía mantiene instrumentos financieros en la categoría de cuentas: caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y deudas a largo plazo cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

### c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras. Los sobregiros bancarios se presentan como pasivo corriente

### d) Activos Financieros

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable 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 90 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

### e) 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.

### f) Inventarios

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal del negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

**g) Propiedad, planta y equipo**

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

No obstante la NIIF 1 permite optar por valorar elementos individuales por su valor razonable en la primera aplicación. En este sentido la empresa no ha revalorizado ningún activo fijo.

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; entendiéndose que el terreno tiene una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los cargos anuales en 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 siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

<i>Concepto</i>	<i>Vida útil</i>
<i>Edificios</i>	<i>20 años</i>
<i>Instalaciones</i>	<i>10 años</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10 años</i>
<i>Máquinas y Equipos</i>	<i>10 años</i>
<i>Equipo de Computación</i>	<i>3 años</i>
<i>Vehículos y Equipos de Transportes</i>	<i>5 años</i>

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**h) Activos intangibles**

Los activos intangibles son: Los gastos de investigación y las licencias de software propio de la compañía, adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de 10 años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**i) Deterioro del valor de los activos**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

**j) Cuentas comerciales por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar, denominados en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidense usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

**k) Provisiones**

*Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación actual* (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

**l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos por venta de productos y el costo de venta relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. *Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan*

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta exigidos por las autoridades tributarias.

**m) 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.

**n) Estado de Flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- **Actividades de financiación:** 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:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

**o) 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.

**p) Costos por préstamos**

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

**q) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por las autoridades fiscales.

**r) Contingencias**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

## NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del año 2011 y 2012, los saldos de las cuentas por cobrar se indican a continuación:

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
<i>Código</i>	<i>DETALLE</i>	<i>VALOR US\$</i>	<i>VALOR US\$</i>
	<i>Caja Chica</i>	250.00	250.00
	<i>Caja General</i>		759.20
	<b><i>Subtotal Caja</i></b>	<b>250.00</b>	<b>1.009.20</b>
	<b><i>BANCOS LOCALES</i></b>		
	<i>Produbanco</i>	42.936.13	55.355.08
<b>10101</b>	<b><i>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</i></b>	<b>43.186.13</b>	<b>56.364.28</b>

## NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas por cobrar se indican a continuación:

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
1010205	Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	198.349.70	236.110.94
1010209	Provisión Cuentas Incobrables	-11180.27	-14.059.95
<b>10102</b>	<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>189.346.57</b>	<b>222.050.99</b>

Las provisiones de cuentas por cobrar se han considerado en base a los normas fiscales establecidas en Ecuador.

## NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, los saldos de los inventarios se indican a continuación:

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
1010301	Inventario de Materia Prima	16.927.41	10.484.66
1010305	Inv. De prod. term. y mercadería en almacén-producidos por la Cía.	63.224.97	56.400.99
1010311	(-) Provisión de Inventarios por baja rotación Implementacion Niifs	-18706.55	-18.706.55
1010312	(-) Provisión de Inventarios por Deterioro Físico		
<b>10103</b>	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>61.445.83</b>	<b>48.179.10</b>

En opinión de la Administración de la Compañía, la cuenta de valuación “Deterioro de Valor al Valor Neto Realizable”, al 31 de diciembre del 2012, comparativo con el 31 diciembre 2011, cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización del inventario a la fecha de cierre.

## NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo durante el año, expresados en dólares, fueron los siguientes:

Código	DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES (RETIROS)	VALOR US\$
1020105	Muebles y Enseres	1.976.60	280.00	2.256.60
1020106	Máquinas y Equipos	22.779.37	0.00	22.779.37
1020108	Equipo de Computación	14.771.80	-1.394.20	13.377.60
1020109	Vehículos y Equipos de Transportes	42.688.65	27.683.93	70.372.58
1020110	Otros Propiedad y Equipo	13.277.57	1.546.94	14.824.51
1020111	Repuestos y Herramientas			
	<b>Total Costo Propiedad, planta y equipo</b>	<b>95.493.99</b>	<b>28.116.67</b>	<b>123.610.66</b>
1020112	(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	-53.541.12	-6.287.26	-59.828.38
1020113	(-) Deterioro acumulado de Propiedades, planta y equipo	0.00		0.00
<b>10201</b>	<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>-53.541.12</b>	<b>-6.287.26</b>	<b>-59.828.38</b>
<b>10201</b>	<b>NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO(neto)</b>	<b>41.952.87</b>	<b>21.829.41</b>	<b>63.782.28</b>

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la

industria y riesgos de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable de acuerdo al tipo de activos que posee la Compañía.

## NOTA 9. IMPUESTOS DIFERIDOS

Las diferencias entre los importes reconocidos en el estado de resultados y los importes sobre los que se informa a las autoridades fiscales en relación con (cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, etc) son insignificantes (o relevantes)

Los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias fiscales futuras esperadas en relación con:

### ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

<i>Código</i>	<i>DETALLE</i>	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
10205	<i>Activos por impuestos diferidos</i>	523.63	523.63
<b>10105</b>	<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>523.63</b>	<b>523.63</b>

Los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de los pagos fiscales futuras.

## NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas por pagar se indican a continuación:

### CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

<i>Código</i>	<i>DETALLE</i>	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
2010301	<i>Proveedores Locales</i>	29.659.00	44.223.44
2010302	<i>Proveedores del Exterior</i>	114.817.64	162.316.67
<b>20103</b>	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>144.476.64</b>	<b>206.540.11</b>

### ANTICIPO DE CLIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

<i>Código</i>	<i>DETALLE</i>	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
20110	<i>Anticipo de Clientes</i>	23.251.44	30.094.59
<b>20110</b>	<b>TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>23.251.44</b>	<b>30.094.59</b>

### OTROS PASIVOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

<i>Código</i>	<i>DETALLE</i>	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
20113	<i>Otras cuentas por pagar</i>	5.479.46	9.550.87
2011301	<i>Cuentas y Documentos por pagar (locales)</i>	3.117.06	406.52
<b>20113</b>	<b>TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>5.479.46</b>	<b>9.550.87</b>

La Administración de la Compañía considera que, al 31 de diciembre del 2012, los pasivos están registrados al importe menor entre su costo y su valor de mercado.

## NOTA 11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

La obligación de la Empresa y otras obligaciones corrientes y por beneficios a los empleados con fecha al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Se refiere al siguiente detalle:

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<i><b>dic-11</b></i>	<i><b>dic-12</b></i>
2010701	<i>Con la Administración Tributaria</i>	7.139.68	5.568.38
2010702	<i>Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar</i>	14.398.40	14.670.23
2010703	<i>Obligaciones con el IESS</i>	2.807.65	4.544.53
2010704	<i>Por Beneficios de Ley a empleados</i>	5.734.37	7.884.81
2010705	<i>15% Participación a Trabajadores del Ejercicio</i>	1.952.40	5.640.00
<b>20107</b>	<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>32.032.50</b>	<b>38.307.95</b>

## **NOTA 12 CAPITAL EN ACCIONES**

Los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2012, comprenden como se indica a continuación:

### **CAPITAL SOCIAL**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<i><b>dic-11</b></i>	<i><b>dic-12</b></i>
3010101	<i>Elba Pastor</i>	5.500.00	5.500.00
3010102	<i>Ruben Dario Fonseca</i>	1.500.00	1.500.00
3010103	<i>Fredd Fonseca</i>	1.500.00	1.500.00
3010104	<i>Monica Fonseca</i>	1.500.00	1.500.00
<b>301</b>	<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>10.000.00</b>	<b>10.000.00</b>

El capital Social de la empresa está constituido por 1.000 participaciones de \$ 10.00 dólares de los Estados Unidos de América, cada una.

### **RESERVAS**

Se refiere al siguiente detalle:

<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<i><b>dic-11</b></i>	<i><b>dic-12</b></i>
30401	<i>Reserva Legal</i>	5.000.00	5.000.00
30402	<i>Reserva Facultativa y Estatutaria</i>	25.000.00	25.000.00
30403	<i>Reserva de Capital</i>	8.926.68	8.926.68
30404	<i>Otras Reserva</i>	0.00	0.00
<b>304</b>	<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>38.926.68</b>	<b>38.926.68</b>

**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.

### **RESULTADOS ACUMULADOS**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11 VALOR US\$	dic-12 VALOR US\$
30601	Ganancias acumulados	127.961.11	127.961.11
30602	(-) Pérdidas Acumuladas	-69.602.70	-59.892.64
30603	<u>Resultados acumulados por adopción NIIF</u>	<b>12.122.44</b>	<b>12.122.44</b>
<b>306</b>	<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>70.480.85</b>	<b>80.190.91</b>

### NOTA 13 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

A continuación se indica el Estado de Resultados Integral con los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre del año 2012 comparativo con el año 2011.

#### INGRESOS OPERACIONALES

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11 VALOR US\$	dic-12 VALOR US\$
<b>4101</b>	Ventas	685.242.07	800.593.74
<b>4109</b>	Descuento en ventas	-28.197.77	-3.312.18
<b>4110</b>	Devolución en Ventas		
<b>41</b>	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>657.044.30</b>	<b>797.281.56</b>

#### OTROS INGRESOS

Es el siguiente detalle

Código	DETALLE	dic-11 VALOR US\$	dic-12 VALOR US\$
<b>4305</b>	Otras Rentas		478.31
<b>43</b>	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>0.00</b>	<b>478.31</b>

Otros ingresos han sido considerados en base a las utilidades obtenidas en la venta de activos fijos e intereses por préstamos otorgados.

#### COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11 VALOR US\$	dic-12 VALOR US\$
<b>5101</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>		
<b>510101</b>	(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	59.874.41	63.224.97
<b>510102</b>	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la cía.	20.093.65	4.747.81
<b>510103</b>	(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía	263.888.81	344.613.74
<b>510104</b>	(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	-63.224.97	-56.400.99
<b>5101</b>	<b>MATERIALES UTILIZADOS</b>		
<b>510105</b>	(+) Inventario inicial de materias primas	15.115.26	16.927.41
<b>510106</b>	(+) Compras netas locales de materia prima	25.270.51	11.961.22
<b>510107</b>	(+) Importaciones de materia prima		
<b>510108</b>	(-) Inventario final de materia prima	-16.927.41	-10.484.66
<b>5102</b>	<b>(+) MANO DE OBRA DIRECTA</b>		
<b>510201</b>	Sueldos y Beneficios sociales	42.128.00	50.775.11
<b>510202</b>	Gastos planes de beneficios a empleados	8.597.91	2.064.68
<b>5104</b>	<b>(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>		

510401	Depreciación propiedades planta y equipo		2.749.76
510406	Mantenimiento y reparaciones	10.716.35	1.103.56
510407	Suministros materiales y repuestos	1.765.25	5.028.80
510408	Otros Costos de producción	11.602.23	13.626.51
<b>51</b>	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>378.900.00</b>	<b>449.937.92</b>

### GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

		DETALLE	dic-11	dic-12
Código		DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
5201		Gastos de Venta	138.950.00	181.667.51
5202		Gasto de Administración	117.607.43	114.152.37
		<b>Total Gastos de Venta y Administrativos</b>	<b>256.557.43</b>	<b>295.819.88</b>
520305		Otros Gastos Financieros		3.935.87
520402		Otros Gastos	8.570.00	10.466.21
5204		<b>Total Otros Gastos</b>	<b>8.570.00</b>	<b>14.402.08</b>
		<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>644.027.43</b>	<b>760.159.88</b>

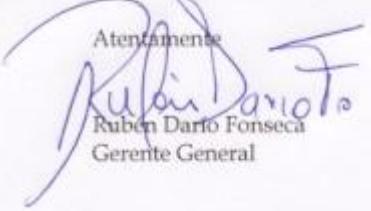
### CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

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

Casillero Sup.	Casillero SRI	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
60	801	Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	13.015.97	37.599.99
61	803	(-) 15% Participación a Trabajadores	-1.952.40	-5.640.00
	807	(+) Gastos no Deducibles Locales	54.599.75	41.533.68
	811	(-) Amortización de Pérdidas de años anteriores	-9.043.09	-9.710.06
62	<b>819</b>	<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos-----&gt;</b>	<b>56.620.23</b>	<b>63.783.61</b>
63	839	Impuesto a la Renta Causado (24%) (23%)	13.588.86	14.670.23
		Impuesto Diferido no registrado en el gasto		
64		<b>GANANCIA(PERDIDA)DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>24.652.43</b>	<b>46.630.22</b>
		<b>IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR</b>		
	839	Impuesto Causado	13.588.86	14.670.23
		(Menos:) % utilidades a reinvertir		1.556.08
	841	Retenciones del Impuestos Salida de Divisas	6.651.95	7.658.75
	846	Retenciones del Impuesto a la Renta	7.842.86	8.663.76
	<b>859</b>	<b>NETO IMPUESTO A PAGAR O SALDO PROXIMO AÑO</b>	<b>-905.95</b>	<b>-3.208.36</b>

### NOTA 14 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios. Dichas cuentas anuales están extendidas en 23 hojas, (*incluye: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente.*

Atentamente  
  
Rubén Darío Fonseca  
Gerente General