

(10) Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe 02 de Febrero del 2014, no existen eventos que afecten significativamente la presentación de los Estados Financieros.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Anticipos de Clientes

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 Incluye anticipos por \$ 640,088 para futuras Importaciones de Mercaderías.

(8) Obligaciones bancarias.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 Incluye prestamos realizados a Banco Bolivariano por Créditos Vehiculares.

(9) Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo al Cálculo Actuarial, la Compañía contabilizó provisiones de reservas para Jubilación Patronal de los empleados de la Compañía, un resumen del saldo de estas provisiones se detallan a continuación:

		Saldos al 2012	Saldos al 2011
Provisiones por:			
Jubilación Patronal			
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	US\$	33,936	-
Provisión cargo al gasto del año		-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	US\$	<u>33,936</u>	<u>-</u>
Desahucio			
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	US\$	-	-
Provisión cargo al gasto del año		-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012		<u>-</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>33,936</u>	<u>-</u>

El cálculo actuarial presentado por el especialista incluye el " método prospectivo" o "método de crédito unitario proyectado", definido por las NIIF, que hace relación a cada individuo y cuantifica el valor presente de la obligación futura con una conmutación actuarial del 7% anual, Salario Básico de \$ 294, para el 2012, tasa de incremento salarial del 3% anual , tasa de incremento de pensiones del 2,5% en base a los artículos 185, 186, 216, y 224 del Código de Trabajo Ecuatoriano, considerando la evolución futura de los sueldos y las probabilidades de salud y sobrevivencia de cada empleado proyectada cada año hasta el fin de su vida activa.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Impuesto a la Renta por Pagar y Retenciones en la Fuente

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se determinó como sigue:

		Saldos al 2012	Saldos al 2011
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	US\$	99,334	112,553
15% trabajadores		-14,900	-16,883
Gastos no deducibles		-	
Base de cálculo para el impuesto a la renta		<u>84,434</u>	<u>95,670</u>
23% y 24% de Impuesto a la renta	US\$	<u>19,420</u>	<u>22,961</u>

Un detalle de los Saldos de Impuesto a la Renta de se detalla a continuación:

		Saldos al 2012	Saldos al 2011	Saldos al 2010
Impuesto a la renta por pagar	US\$	0	0	0
Retenciones en la Fuente e Iva.		3,071	10,146	16,711
Iva por pagar		17,423	1,232	451
Total Impuestos por Pagar	US\$	<u>20,494</u>	<u>11,379</u>	<u>17,163</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta del 2004 al 2012 no han sido revisadas por el SRI.

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que las Sociedades Jurídicas deben pagar sobre la utilidad luego del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta. El Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, establece por medio de disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa de impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Propiedad, Maquinaria y Equipos netos

Los saldos al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

El detalle de Propiedad, maquinarias y equipos netos de resume a continuación:

		Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010
Terrenos	US\$			
Edificios e Instalaciones		22,611	685	685
Muebles y equipos de oficina		19,488	29,783	29,535
Maquinaria y Equipos		0	0	0
Equipos de Computación		52,983	51,537	51,537
Vehículos		158,935	125,138	87,004
Subtotal		<u>254,018</u>	<u>207,142</u>	<u>168,760</u>
Depreciación Acumulada	US\$	<u>(137,343)</u>	<u>(141,028)</u>	<u>(122,826)</u>
Activos Netos	US\$	<u>116,674</u>	<u>66,115</u>	<u>45,934</u>
		Costo	Costo	Depreciación
Saldo Inicio 2011	US\$	207,142	168,760	(141,028)
Adiciones		33,261	38,382	(19,597)
Ajustes		13,614		23,282
Saldo Final 2012	US\$	<u>254,018</u>	<u>207,142</u>	<u>(137,343)</u>

Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que incurrn.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, representan el saldo por cobrar a clientes.

		<u>Saldos al</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2010</u>
Cientes	US\$	963,834	751,054	664,462
Provisión Incobrables		<u>(28,271)</u>	<u>(28,271)</u>	<u>(21,409)</u>
	US\$	<u>935,562</u>	<u>722,783</u>	<u>643,053</u>
El movimiento Provisión Incobrables es:				
Saldo Inicial	US\$	(28,271)	(21,409)	(18,164)
Cargo a Resultados		0	(6,862)	(3,245)
Castigos				
Saldo Final	US\$	<u>(28,271)</u>	<u>(28,271)</u>	<u>(21,409)</u>

(4) Cuentas de Accionistas

Un resumen de los saldos por cobrar a corto y largo plazo a los Accionistas al 2012 y 2011 se detalla a continuación:

		<u>Saldos al</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2010</u>
Cuentas por Cobrar				
Corto Plazo				
Xavier Hidalgo	US\$	3,714	3,714	3,752
José Hidalgo		4,325	4,325	4,348
Juan Hidalgo		<u>36</u>	<u>36</u>	<u>71</u>
Total en US\$	US\$	<u>8,075</u>	<u>8,075</u>	<u>8,171</u>

Los saldos por cobrar a corto plazo y por pagar a largo plazo no devengan intereses, ni tienen vencimientos corrientes durante el año 2012 y 2011.

Los ingresos de efectivos o equivalentes de efectivos, se reconocerán contablemente, en el momento en que sean efectivamente cobrados o sea acreditados en las cuenta de la entidad.

e) Participación de Trabajadores

La compañía, reconoce con cargo a resultados del año en que se devenga, el 15% de participación de trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo Ecuatoriano.

f) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% para el año 2012 y 24% en el 2011 para sociedades y del 13% % en caso de reinversión de utilidades.

g) Obligaciones Bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

h) Uso de Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones inherentes a la actividad económica de la Compañía que inciden sobre la presentación de los Estados Financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Mercado

La compañía opera en el mercado de Actividades de Insumos para el Mercado e Industrias de Artes Gráficas en el Ecuador.

Financieros

La Compañía no asume riesgos de fluctuaciones de tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América. El índice de rotación de la cartera es de 30 días.

Generales de Negocio

La Compañía mantiene pólizas de seguro que cubren daños de sus activos y su personal se encuentra afiliado al IESS.

b) Efectivo en Caja y Bancos

Para propósitos de efectivo, la Compañía considera efectivo las cuentas de caja y saldos en cuentas bancarias.

c) Propiedad, Maquinarias y equipos netos

Están registrados al costo Los activos fijos están registrados al costo de adquisición re - expresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

d) Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos por la venta al por mayor y menor de insumos de artes gráficas se registran de acuerdo a la base del devengado. De conformidad con establecido en la Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias.

Todos los ingresos cobrados por cualquier rubro a los que hace mención el catálogo de cuentas, se depositarán en las cuentas bancarias de la entidad.

Por todo monto recibido se emitirá un documento soporte de dicho ingreso, sea pre impreso o emitido por el sistema, numerado secuencialmente y haciendo referencia inequívoca con todos los detalles que lo motivo.

publicada en Diciembre 30 (Normar la Adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, para bienes inmuebles.

Declaración Explícita

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Diciembre 31 del 2013 y en Abril 30 del 2013, los mismos fueron debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Moneda de Presentación

Los Estados Financieros de la Compañía se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada en el Ecuador a partir de Marzo del año 2000, en consecuencia, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de los Estados Financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital, en el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos financieros primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía(instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente relacionados a la transacción de compra o emisión de este y se registran al momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o los riesgos o beneficios de este activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- Cuentas por Cobrar:- Se registran al costo, al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- Cuentas por Pagar - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios(prestación del servicios profesionales o de terceros) que son utilizados en el proceso operativo.
- Obligaciones Financieras.- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las Obligaciones.

Las NIIF para Pymes requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a ECUAFLEX S. A. tales como mercado, financieros y generales de negocio que se detalla a continuación:

Moneda de Presentación

Los Estados Financieros de la Compañía se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada en el Ecuador a partir de Marzo del año 2000, en consecuencia, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de los Estados Financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Bases de presentación

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el Registro Oficial 348 de Septiembre del 2006, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se apliquen de forma obligatoria para las Compañías sujetas a su control a partir del primero de enero del 2009.

En Diciembre del 2008, La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.SC.SG.010 según publicación en el Registro Oficial No.498, que establece un Cronograma de Aplicación Obligatoria de las NIIF por parte de las Entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a la mencionada resolución, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF para PYME a partir del 01 de Enero del 2012, y su periodo de transición es el año 2011. Como parte del proceso de transición, la Compañía debe elaborar un Cronograma de implementación y presentará a la Superintendencia de Compañías hasta Mayo del 2011 de forma obligatoria, describiendo lo siguiente:

- Plan de Capacitación
- Plan de Implementación
- Fecha del Diagnóstico de los principales impactos en la Compañía.
- Conciliaciones del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF.
- Conciliaciones del Estado de Resultado reportado bajo NEC al Estado de Resultado bajo NIIF.
- Explicación de Ajustes materiales si los hubiere al Flujo de Efectivo presentado bajo NEC.
- Junta General de Accionistas aprueba efectos de Implementación de NIIF para PYME

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, en Diciembre 23 del 2009, mediante Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94, estableció un Instructivo complementario destinado para la implementación de las NIIF para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador durante el 2011, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPA.IFRS.G11007, publicada en Octubre 28 (destino de los saldos de las cuentas de reservas de capital, reserva de donaciones, reservas por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas PYMES, superávit por valuación , utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informes de Peritos, Resolución SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.105

Para el 2013 se crean y se amplían nuevos impuestos principalmente para el sector financiero y de exportación.

La Inflación cerró en el 2012 en un 5,4%; el promedio anual fue de 4,5%, la previsión para el 2013 es del 5,1%.

(2) Resumen de Principales Políticas Contables

a) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y Medianas Entidades (Pymes).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, fueron preparados de acuerdo a NEC las cuales difieren con las NIIF para las PYMES. De acuerdo a la Sección 35 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes" los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 (período de transición), se ajustaron al 01 de enero del 2012 a NIIF para Pymes, con el propósito de ser interpretados únicamente en el proceso de aplicación de las NIIF para Pymes para los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y se puedan comparar sobre una base uniforme.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012, son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF para Pymes, su adopción y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

Las conciliaciones mostradas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición NIIF de la compañía.

Ajustes al 31 de diciembre del 2011.

- La compañía realizó un análisis de sus activos fijos, para determinar un valor razonable de acuerdo a lo expresado según la sección 17. Se establece un ajuste de US\$ 3,895.41.
- La compañía realizó un análisis de sus inventarios para determinar un valor razonable de acuerdo a lo expresado según la sección 13. Se establece un ajuste de US\$ 113,395.60
- La compañía realizó un estudio de valoración actuarial para así determinar la provisión para cubrir en un futuro con este beneficio de sus empleados de acuerdo a lo expresado en la sección 28. Se establece un ajuste de US\$ 33,936.02
- Para presentación de valor razonable en cuentas inconsistentes de activos y pasivos en las cuales se determinó en conjunto con la administración que son irrecuperables o no han sido reconocidas se determinó un ajuste de \$ 77,300.06

(1) Aspectos Generales.

a) Descripción del negocio

EQUAFLEX S. A., fue constituida en Ecuador en Mayo 17 de 1988 e inscrita en el registro mercantil en Junio 24 de 1988, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de insumos para el mercado de artes gráficas. Las instalaciones se encuentran en el Cantón Guayaquil de la Provincia del Guayas.

El domicilio tributario de la compañía está ubicado en el Km 10.5 Vía a la Costa, asignado con el Número de R.U.C 0990943494001.

b) Situación Actual País

En 2011 retomó el fantasma del estancamiento de la economía globalizada originada por la crisis internacional con origen en Europa, y amenaza con propagarse al resto del mundo, afectando a Ecuador y América Latina con la caída de precios de nuestras materias primas de exportación.

La más reciente previsión oficial de crecimiento económico en el 2012 es del 4,8% que implica una desaceleración de 3 puntos porcentuales frente al crecimiento del 7,8% en el 2011. Se mantuvo la estrategia de crecimiento en base a la inversión pública, el crecimiento más notable fue el de la construcción con un 12% frente al 6% del año anterior, el crecimiento del sector de la manufactura se estima en un 5%, el sector agrícola tuvo un mal año y decrece en un 4% y el sector pesquero creció en un 10 %, la producción petrolera tuvo un crecimiento menor al 1% y la producción de derivados se disminuyó significativamente por las reparaciones y mantenimientos en la refinería de Esmeraldas.

El crudo ecuatoriano promedió \$ 96 por barril en el año 2012, según cifras provisionales, similares al 2011, la estabilidad del precio del petróleo mantuvo saludable la situación fiscal, pero no permitió el aumento del gasto como en el 2011, originando una caída de 3 puntos porcentuales en el crecimiento económico del País (PIB 2012 4,8%, PIB 2011 7,8%).

El presupuesto del Estado del 2012 se aprobó en 26,109 millones con gastos de 24,000 millones equivalentes al 37% del PIB

La banca privada ha tenido un excelente año 2012. A diciembre los depósitos crecieron 17,37% en relación al 2011, siendo los de mayor crecimiento los depósitos monetarios, con un 21,88%, las tasas de interés han permanecido estables durante el 2012.

Durante el año 2011, mediante disposiciones agregadas a la Ley de Control de Poder de Mercado, se prohibió a los bancos, e incluso a los grupos económicos que incluyen instituciones financieras, tener activos distintos a la actividad financiera.