

GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS
EXPLICATIVAS

GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
INDICE

Opinión del Auditor Externo Independiente	2-3
Estados de Situación Financiera	4
Estados del Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de efectivo	7
Políticas contables significativas y notas explicativas a los Estados Financieros	8-25

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE A LOS ACCIONISTAS DE
GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Informe sobre los estados financieros:

1. He auditado los estados de situación financiera adjuntos de **GRAFIMPAC S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros correspondientes al año 2013 fueron auditados por otro Auditor independiente quien emitió un informe sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de **GRAFIMPAC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

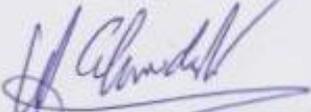
Responsabilidad del Auditor:

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRAFIMPAC S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.


CPA Carlos Gustavo Almeida Redrovan
SC-R.N.A.E.: 839
Regtro CPA: 22.980

Guayaquil, abril 18 del 2015

GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

	2014	2013
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	83.276	309.414
Cuentas por cobrar (Nota 4)	2.835.394	2.103.779
Activos por Impuestos corrientes (Nota 8)	263.835	110.715
Inventarios (Nota 6)	5.531.979	1.530.011
Activos mantenidos para la venta (Nota 10)	376.545	
Pagos anticipados (Nota 7)	14.413	11.893
Total activos corrientes	9.105.442	4.065.812
Propiedades y equipos, neto (Nota 9)	3.318.701	3.029.069
Total Activos	12.424.143	7.094.882
Pasivos y Patrimonio de Accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones Bancarias (Nota 11)	194.062	166.592
Cuentas por pagar (Nota 12)	5.441.618	1.540.635
Pasivos acumulados (Nota 13)	284.671	336.945
Total pasivos corrientes	5.920.351	2.044.172
Prestamos de accionistas (Nota 15)	598.000	471.500
Jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	199.017	169.350
Obligaciones Bancarias largo plazo (Nota 11)	841.290	176.804
Total de Pasivo a largo plazo	1.638.307	817.654
Total del Pasivo	7.558.658	2.861.826
Patrimonio de accionistas:		
Capital Pagado(Nota 16)	404.800	80.800
Reservas	95.306	95.306
Superávit por revaluación	27.786	27.786
Resultados Acumulados:		
..Por adopción por primera vez de las NIIF	971.339	971.339
..Resultados Acumulados años anteriores	2.581.782	2.364.641
Resultado del ejercicio	784.472	693.183
Patrimonio de accionistas:	4.865.485	4.233.056
Total pasivo y patrimonio de accionistas	12.424.143	7.094.882

Gerente General

Contador

Ver notas adjuntas

GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

	2014	2013
Ingresos		
Ventas brutas	11.981.903	9.820.912
Otros ingresos	16.046	18.828
Total de ventas netas	11.997.949	9.839.740
Costo de ventas	9.240.288	7.120.268
Utilidad bruta en ventas	2.757.661	2.719.472
Gastos		
Gastos de administración y ventas	1.595.320	1.651.848
Otros gastos, principalmente financieros	63.570	62.352
Total gastos	1.658.890	1.714.200
Utilidad antes de 15% de Participación a Trabajadores en las utilidades (PTU) e Impuesto sobre la Renta (ISR)	1.098.771	1.005.272
Participación a trabajadores en las utilidades (Nota 13)	(164.816)	(150.791)
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(149.483)	(161.298)
Utilidad neta del ejercicio	784.472	693.183

Gerente General

Contador

Ver notas adjuntas

GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

	Capital Social	Reserva Legal y Facultativa	Superávit por revaluación	1ª. Adopción de NIIF's	Resultados Acumulados	Total
Enero 01, 2013	80.800	95.306	27.786	971.339	2.176.228	3.351.459
Ajustes por valuación de NIIF					188.414	188.414
Resultado del ejercicio					693.183	693.183
Diciembre 31, 2013	80.800	95.306	27.786	971.339	3.057.824	4.233.055
Aumento de capital (Nota 16)	324.000					324.000
Ajustes (Nota 16)					(476.042)	(476.042)
Utilidad neta del ejercicio					784.472	784.472
Diciembre 31, 2014	404.800	95.306	27.786	971.339	3.366.254	4.865.485


 Gerente General


 Contador

Ver notas adjuntas

GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo de las actividades de operación:		
Valores recibido de Clientes	11.857.303	8.333.281
Valores pagados a proveedores y empleados	(12.055.187)	(7.241.983)
Total efectivo de las actividades de operación	(197.884)	1.091.298
Efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos, netas	(1.106.376)	(329.590)
Total efectivo de las actividades de inversión	(1.106.376)	(329.590)
Efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias	691.956	(300.466)
Aumento de capital	324.000	0
(Disminución) Otros pasivos acumulados y provisiones	(64,334)	0
Aumento (Disminución) de obligaciones con accionistas	126.500	(205.316)
Total efectivo de las actividades de financiamiento	1.078.122	(505.781)
(Disminución) Aumento neto de fondos	(226.138)	255.926
Saldo inicial caja	309.414	53.488
Saldo final caja	83.276	309.414

Conciliación entre la Utilidad neta y los Flujos de operación

Utilidad antes de IR y PTU	784.472	1.005.272
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	816.744	171.719
Ajuste por gastos en provisiones	343.966	29.334
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar a clientes	(140.647)	(255.817)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(590.968)	3.462
(Aumento) disminución en inventarios	(4.001.968)	913.087
(Aumento) disminución en otros activos	(532.185)	69.855
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	3.909.864	(847.087)
Ajustes al patrimonio	(476.042)	0
Aumento en Beneficios a empleados	(311.120)	1.472
Flujos netos de efectivo utilizados en Operación	(197.884)	1.091.298

Gerente General

Contador

Ver notas adjuntas

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

1. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDADES ECONÓMICAS

- a) **Nombre de la entidad:** GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC, S.A.
- b) **RUC:** 0991126864001
- c) **Domicilio:** Lotización Inmaconsa Km. 10 Vía Daule, 8vo. Pasaje 42-A y Calle Laureles
- d) **Forma legal de la entidad:** Sociedad Anónima
- e) **País de incorporación:** Ecuador
- f) **Descripción:** GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A. –Inició sus operaciones el veinte y seis de Febrero de mil novecientos noventa y uno, con un plazo de duración de cincuenta años y su objeto social es realizar trabajos de imprenta en general, importaciones, compra y venta de equipos de imprenta y sus repuestos, así como, materia prima conexas (pulpa, tinta, etc.).

La Compañía actualmente cuenta con un capital social de ochenta mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de América

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas contables han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's o IFRS, por sus siglas en inglés, International Financial Reporting Standards) vigentes al 1 de enero de 2014 Y 2013, y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficios post empleo que son valorizados con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

2.2. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero básico porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los Estados Financieros y están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable. Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar son activos financieros básicos o no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, surgen cuando la compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente de la propiedad de los mismos, que hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno, por tanto se clasifican como Instrumentos financieros conservados a vencimiento. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal (que es el valor razonable al reconocerlas) y de ser el caso, posteriormente se reconocen al costo amortizado, usando el método de la 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.

Anualmente la Administración estimará que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables; además, identificará que no exista un interés contractual que pueda afectar al valor nominal de las mismas.

El período de crédito promedio para clientes locales es de 45 y hasta 60 días, y para clientes del exterior, generalmente éstos pagan anticipos conforme la fabricación de los productos hasta que quedan cancelados, previo a su despacho.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación preventiva para riesgos crediticios que reduce su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en función del cálculo previsto en la Ley de Régimen Tributario Interno. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en

activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.1. Gestión del riesgo financiero (Objetivos y políticas).

La Compañía cuenta con Efectivo en Caja y Bancos, Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar, que provienen directamente de sus operaciones. No cuenta con inversiones financieras negociables ni disponibles para la venta ni tampoco realiza transacciones con instrumentos derivados.

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito o de contraparte y de liquidez.

La administración del riesgo financiero debe brindar seguridad a la Alta Gerencia de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con políticas corporativas y con sus preferencias para contraer riesgos. La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones, pero en especial con instrumentos derivados, debe ser llevada a cabo por especialistas que tengan las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuadas. Las políticas corporativas de la Compañía, en su momento, deberán prohibir realizar transacciones con instrumentos financieros derivados, con fines especulativos.

El Consejo de Administración debe revisar y aprobar las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos.

2.4.2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgos: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos (commodities) y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras y los instrumentos financieros derivados.

2.4.3. Riesgo de crédito o contraparte

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en Bancos e Instituciones financieras y otros instrumentos financieros.

El riesgo de crédito de los saldos en Bancos e Instituciones financieras se encuentra segregado entre las Gerencias de la Compañía, de acuerdo con las mejores prácticas para políticas corporativas.

La Alta Gerencia conjuntamente con la Gerencia Financiera debe revisar anualmente los límites de crédito de las contrapartes, así como los plazos de crédito, aunque estos pueden actualizarse durante el ejercicio sujeto a la aprobación de la Dirección de Finanzas. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo de crédito y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte.

Cuentas por cobrar a Clientes o Deudores comerciales (Activos financieros a costo amortizado):

La Alta Gerencia y la Gerencia Financiera son responsables de gestionar el riesgo de crédito de los Clientes con base en las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. Las cuentas por cobrar a Clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una pérdida por deterioro se analiza a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, sobre una base individual para los Clientes más importantes. Como se describe en la Nota 4 el cálculo de la pérdida por deterioro se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito, a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada.

No es política de la Compañía solicitar garantías a clientes nacionales, independientemente de la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar locales. En el caso de clientes del exterior, si se solicitan depósitos en garantía que garantizan adecuadamente el riesgo de crédito con éstos.

2.4.4. Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente herramientas financieras para planificar su liquidez.

El objetivo es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de cuentas corrientes bancarias así como préstamos bancarios, y en su caso obligaciones (debentures), acciones preferentes, arrendamientos financieros y contratos de arrendamiento con opción a compra.

2.5. INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. En un 100%, el inventario de la Compañía se tiene valuado a costo de adquisición bajo el método de valuación del costo promedio, en un sistema de Inventarios perpetuos controlando mediante costeo directo bajo una base de costos históricos; adicionalmente no vende sus productos por debajo del costo ni con un margen que no absorba los gastos necesarios para realizar la venta.

2.6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos se reconocen como activo no corriente si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Después del reconocimiento inicial, las Propiedades y Equipos fueron registrados, en el caso de las Maquinarias y vehículos, mediante el método de la revaluación efectuado por un perito independiente, menos la depreciación acumulada. No ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro de estos activos al no existir indicios de deterioro como lo establece la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

Fundamentos de reconocimiento inicial y medición posterior.

Con base en la NIC 16 y la INIIF 1, la Compañía, valuó a partir del ejercicio 2012, ejercicio de transición toda su Maquinaria y vehículos mediante el modelo de la revaluación, reconociendo el valor razonable como costo atribuido, basándose en los valores generados por los avalúos practicados por peritos valuadores independientes, y el resto de sus equipos se continuaron valuando mediante el modelo del costo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, y no hubo necesidad de reconocer una depreciación por componentes en el caso de las Maquinarias, que son las inversiones más cuantiosas y representativas.

El método de depreciación es calculado usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

	Vida útil (en años)
Muebles, enseres	10
Maquinaria	Promedio de 5 (22 en el 2013)
Equipos de computación	3
Equipos de Transporte	5
Equipos de oficina	10

En el año 2014 y en base al informe de un perito independiente debidamente calificado, la Compañía corrigió la vida útil inicialmente estimada para las principales maquinarias de su propiedad.

2.6.1. Deterioro del valor de la Propiedad, equipo, muebles y enseres.

El valor de la Propiedad, equipo, muebles y enseres, deberá ser revisado periódicamente y cuando menos anualmente para determinar si existe deterioro, esto cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, se establecerá el importe recuperable de los activos y en caso de existir deterioro se reconocerá una pérdida por desvalorización en el Estado del Resultado Integral. 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 estimarán 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 registrara un ingreso en el Estado del Resultados Integral Total.

2.7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, son inicialmente reconocidos a su valor nominal y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses; los cuales se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión.

Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en los Resultados del periodo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Al igual que en el caso de las Cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la Compañía utiliza el valor nominal como medición final.

Un activo (pasivo para la contraparte) financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o,
- (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

2.7.1. Deudas y Préstamos que devengan intereses.

Los pasivos financieros corrientes y no corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente a su valor razonable, que corresponde al valor en la colocación, descontando todos los gastos de la transacción directamente asociados a ella, para luego ser amortizados utilizando el método de la tasa de interés efectiva

2.8. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El efecto por Impuestos a la Utilidad se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también debe ser registrado en el patrimonio neto.

Se determina como la suma del Impuesto corriente más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, si hubieran, y créditos fiscales, tanto por pérdidas fiscales como por deducciones, si existieran.

2.8.1. Impuesto Corriente

Representa el ISR por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los Estados Financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por ingresos diferidos (si existieran), gastos no deducibles y otras deducciones y beneficios de ley. Resulta de la aplicación de la tasa vigente sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que fiscalmente son admisibles.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en Resultados como un abono al rubro de Impuestos a la Utilidad, salvo que existan dudas sobre su realización fiscal, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos fiscales específicos, registrándose en este caso como concesiones.

2.9. PROVISIONES

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 implícita) como resultado de un evento pasado;
- ✓ Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- ✓ 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 a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

2.10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A., reconoce los beneficios a los empleados conforme a su exigibilidad en: el corto plazo y el largo plazo.

2.10.1. Beneficios post-empleo o a largo plazo: 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, necesariamente.

De igual manera el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Los costos de los beneficios por Jubilación patronal y Desahucio son registrados mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, con base en el cálculo efectuado por un Actuario (especialista independiente) reconocido.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. (Ver Nota 14 Beneficios a empleados, largo plazo).

2.10.2. 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 prestado 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 remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades (PTU) de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado (con excepción de la PTU), 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 partiendo de la utilidad contable y es reportado en el Estado del Resultado del Periodo, como una partida previa al gasto del Impuesto a las ganancias.

2.10.3. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía 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.

2.11. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

2.11.1. Venta de bienes

Los ingresos que obtiene la Compañía por venta de bienes, se reconocen, según sea el caso, cuando:

- ✓ Se transfieren al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- ✓ La Compañía no retiene ninguna clase de injerencia o implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- ✓ El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ✓ Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- ✓ Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

2.12. COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen, conforme se incurren o conocen y en algunos casos conforme se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano a la fecha en que se conocen.

3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$ Dólares</u>	
Caja	\$ 2.310	\$ 90.570
Bancos	80.996	218.884
Total	\$ 83.276	\$ 309.414

4 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre las Cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$ Dólares</u>	
Clientes locales y del exterior	\$2.000.567	\$1.859.920
Otras cuentas por cobrar	898.004	288.650
Provisión para cuentas incobrables	(63.177)	(44.791)
Total	\$2.835.394	\$2.103.779

Los Clientes corresponden principalmente a Sociedades privadas sin ninguna injerencia directa (no son Partes relacionadas), con las que se mantienen relaciones comerciales; estas cuentas no generan intereses e incluyen una estimación preventiva para cuentas incobrables (riesgos crediticios) por USD \$63.177 en el 2014 (US\$44.791 en 2013). Al 31 de diciembre del 2014 las pérdidas por deterioro no significativas no fueron reconocidas debido a su inmaterialidad.

En Otras cuentas por cobrar se presenta principalmente el adeudo que tiene Sabella, S.A. (parte relacionada) al cierre de 2014 con la Compañía por US\$ 589.964 (US\$ 235.946 en 2013) que corresponde a operaciones por préstamos de fondos y pagos realizados por GRAFIMPAC a cuenta de Sabella, que no tienen contrato formal por escrito, excepto el contrato de arriendo del inmueble (Nota 10.1.1 La Compañía en su carácter de arrendatario).

Otras cuentas por cobrar, en el año 2014, incluyen adicionalmente cuentas por cobrar a los accionistas José Orbea Arellano y Raúl Orbea Arellano por US\$ 102.002 y US\$ 101.998, respectivamente, por aumentos de capital. Ver nota 16.

5 Partes Relacionadas

Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas.

El importe total de las transacciones realizadas con partes relacionadas durante los ejercicios correspondientes, asciende a US \$72.000 en cada año, por concepto de gastos de arrendamiento. En adición, Sabella S.A. ha entregado el inmueble de su propiedad (edificio y naves industriales) en garantía de obligaciones bancarias de GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.

Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US\$794 mil tal como se explica detalladamente en las notas 4 y 16. Al 31 de diciembre del 2013 los saldos por cobrar ascienden por US \$ 316.822, sin descontar el efecto de los pagos por arrendamiento (Nota 4)

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas.

Los servicios prestados entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre independientes, en cuanto a precios. Los plazos de pago son establecidos de común acuerdo entre las partes y los saldos al cierre del ejercicio no devengan intereses, ni existen garantías otorgadas o recibidas.

Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 Y 2013, la Compañía no ha registrado ningún deterioro del valor sobre las cuentas por cobrar con partes relacionadas. Esta evaluación se realiza en cada ejercicio a través del examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

6 Inventarios.

Al 31 de Diciembre, los saldos de inventarios son como sigue:

	2014	2013
	<u>US\$ Dólares</u>	
Materias primas	\$ 3.799.288	\$ 1.326.820
Importaciones en tránsito	1.456.766	0
Productos en proceso	36.889	18.055
Productos terminados	119.172	69.127
Suministros	32.663	116.010
Otros	87.201	0
Total	\$ 5.531.979	\$ 1.530.012

La norma sobre los Inventarios está contenida en la NIC 2 "Inventarios", los cuales se deben valorizar al menor entre su costo de adquisición o su valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013, como resultado de la evaluación hecha por la Gerencia de la Compañía, no fue necesario registrar provisión para Inventarios ya sea por lento movimiento u obsolescencia, valuando el 100% a costo de adquisición.

7 Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013, los valores de pagos anticipados corresponden a primas de seguros que amparan principalmente la propiedad, planta y equipo de la compañía.

El movimiento de los Seguros pagados por anticipado es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$ Dólares</u>	
Saldo inicial	\$11.893	\$ 18.576
Nuevos pagos	25.567	23.322
Amortización del año	(23.047)	(30.005)
Saldo final	\$ 14.413	\$ 11.893

8 Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre representan créditos tributarios a favor de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$ Dólares</u>	
Crédito tributario, IVA	\$ 254.771	\$ 110.715
Crédito tributario, ISR	9.064	0
Total	\$ 263.835	\$ 110.715

9 Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados 2014 y 2013 fueron:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u>
Maquinarias y Equipos	3.356.386	0	(10.252)	4.436.033
Equipo de Cómputo y software	100.058	1.089.898	(23.964)	76.093
Vehículos	184.291	36.000		220.291
Equipo de seguridad y otros	13.129	0	(1.996)	11.133
Muebles y enseres	141.135			141.135
Maquinaria en montaje	0	16.689		16.689
Total	3.794.999	1.142.587	(36.212)	4.901.374
Depreciación acumulada	(765.930)	(361.597)	(455.146)	(1.582.673)
Total	3.029.069	780.990	(491.358)	3.318.701

	<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2013</u>
Muebles y enseres	141.135			141.135
Maquinarias y equipos	3.014.629	341.757		3.356.386
Equipos de computación y software	93.618	6.440		100.058
Vehículos	162.044	22.247		184.291
Mejoras a locales arrendados	41.658		(41.658)	0
Equipos de seguridad y otros	13.129			13.129
Total	3.466.213	370.444	(41.658)	3.794.999
Depreciación acumulada	(778.939)	(171.719)	184.728	(765.930)
Total	2.687.274	198.725	143.070	3.029.069

Propiedad, Planta y Equipos cuyo estado es peculiar o difiere del normal.

Al 31 de diciembre del 2014 no existen propiedades, planta y equipo propiedad de GRAFIMPAC S. A. que se haya entregado como garantía de obligaciones con terceros. A la fecha de emisión de los estados financieros, maquinarias y equipos por US\$375 mil se encontraban entregados en garantía de obligaciones bancarias con una Institución Financiera.

10 Arrendamientos y Activos Mantenidos para la Venta

10.1. Compromisos por arrendamientos operativos.

La Compañía ha celebrado contrato comercial de arrendamiento operativo para sus oficinas y nave industrial con una compañía relacionada y no ha extendido contratos operativos de arrendamiento o subarrendamiento de bienes de su propiedad.

10.1.1. La Compañía en su carácter de arrendatario.

Como antes fue mencionado, la Compañía tiene celebrado un contrato de arrendamiento operativo con su filial Sabella, S.A. el 16 de diciembre de 2004 y con vencimiento en diciembre de 2014. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración se encuentra en proceso de renovación del referido contrato, para continuar sus operaciones bajo el principio del Negocio en marcha.

La nave industrial arrendada está compuesta de galpones de tipo industrial en lotes números 5 y 6 de la manzana número 1 de la lotización industrial Inmaconsa, ubicada en el Km. 10.5 de la Vía a Daule, parroquia urbana de Tarquí, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Se paga una renta mensual de USD \$6.000,00 más IVA menos las retenciones de impuestos y toda mejora efectuada por la Compañía (Arrendatario) puede ser deducida de la renta mensual. No existen restricciones para la Compañía por haber celebrado estos contratos.

10.1.2. La Compañía en su carácter de arrendador.

La Compañía no ha celebrado contratos comerciales de arrendamiento operativo, debido a que no cuenta con la propiedad de Inmuebles ni Propiedades de Inversión. Asimismo su maquinaria la utiliza para fines propios y no la subarrenda.

10.2 Activos Mantenidos para la Venta

En el año 2014 la Compañía recibió un apartamento ubicado en las Torres Colon de la ciudad de Guayaquil como pago de la deuda de uno de sus clientes locales, por un costo de adquisición de US\$376.545 al 31 de diciembre de dicho año. Dicho inmueble se encuentra en proceso de venta y la Administración espera concretar dicha venta en el corto plazo.

11 Obligaciones bancarias a corto y largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, existen obligaciones a corto plazo correspondientes a la porción corriente del Pasivo a largo plazo, así como la provisión de intereses, por los créditos bancarios otorgados por el Banco Procredit (Banco de Guayaquil en el 2013); dichas obligaciones a corto plazo ascienden a US\$194,062 y US\$166.592, respectivamente.

Las operaciones de crédito al 31 de diciembre del 2014 se detallan como sigue:

OPERACIÓN	FORMA DE PAGO	FECHA DE CONCESION	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA %	PLAZO (DIAS)	CAPITAL INICIAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
09-03765616	MENSUAL	25/08/2014	04/09/2019	8.82	1,800	96,000	16,342	76,024
09-03765056	MENSUAL	08/08/2014	08/07/2019	8.82	1,800	672,000	115,846	510,999
09-03764100	MENSUAL	02/08/2014	02/07/2019	8.82	1,800	84,000	14,481	63,875
09-03766376	MENSUAL	01/11/2014	04/10/2019	8.82	1,800	150,000	25,292	120,751
09-03766423	MENSUAL	12/11/2014	12/11/2019	8.82	1,800	85,000	14,220	69,642
							186,181	841,291
							Mas intereses por pagar	7881
								194,062

Tal como se explica en la nota 5, estas obligaciones se encuentran garantizadas con el terreno, edificio de oficinas y naves industriales de propiedad de Sabella S.A., compañía relacionada.

Al 31 de diciembre del 2013 la composición de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

Operación	Capital	Tasa Interés %	Plazo en meses	Fecha inicio	Cuotas Trim. Men.
197560	450.000	9.76	60	Oct-2010	20 Trim.
100615	130.000	9.84	60	Nov-2010	20 Trim.
104343	151.000	9.84	60	Nov-2010	20 Trim.
151547	250.000	9.84	24	Dic-2011	8 Trim.
s/n	60.909	10.13	36	Nov-2010	36 Men.

A diciembre del 2013 estos créditos están garantizados con un gravamen en primer grado sobre maquinarias y equipos con valor en libros de US\$374.380 y US\$981.668 con hipoteca sobre el Inmueble que la Compañía le renta su filial Sabella, S.A.

12 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar consisten en:

	2014	2013
	<u>US\$ Dólares</u>	
Proveedores del exterior	4.902.533	1.100.795
Proveedores locales	383.004	274.878
Obligaciones Tributarias	18.692	23.102
Obligaciones IESS	25.378	23.296
Otras cuentas por pagar	112.011	118.563
Total	5.441.618	1.540.635

Proveedores del exterior y locales representan créditos recibidos por las transacciones comerciales realizadas, con plazos de 30 hasta 60 días y no generan intereses.

Obligaciones Tributarias son los valores que corresponden a retenciones realizadas en la fuente, tanto del ISR como del IVA y pagaderas en enero 2014, así como el ISR del ejercicio, pendiente de pago.

Obligaciones IESS, corresponden a valores de aportes al IESS, así como las retenciones realizadas por la Compañía a sus trabajadores por préstamos hipotecarios recibidos del mismo Instituto.

13 Pasivos acumulados y Provisiones

Los saldos de Pasivos acumulados y Provisiones al 31 de diciembre son como sigue:

Corto plazo	2014	2013
	<u>US\$ Dólares</u>	
Beneficios a empleados:		
13º y 14º sueldos por pagar	38.214	36.776
Otros beneficios por pagar	652	3.961
Fondo de reserva	2.790	2.883
Participación de Trabajadores	164.815	150.791
Total de Beneficios a empleados	206.471	194.411
Depósitos en garantía	78.200	142.534
Total	2684.671	336.945

14 Beneficios a empleados, largo plazo

Por requerimiento legal la Compañía mantiene un Plan de Beneficios Definidos que cubre sustancialmente a todos sus empleados, tanto Administrativos como Operativos.

	2014	2013
	<u>US\$ Dólares</u>	
Provisión por Desahucio	49.280	52.838
Provisión por Jubilación patronal	149.737	116.512
Total	199.017	169.350

15 Préstamos de accionistas

Al 31 de diciembre, los préstamos de accionistas consisten en financiamientos otorgados a la Compañía para capital de trabajo; estas obligaciones no generan intereses, no tiene plazo de vencimiento y ascienden a US\$ 598.000 y US\$471.500 por los años 2014 Y 2013, respectivamente.

16 Capital, Reservas, Superávit por Revaluación y Resultado por Aplicación por Primera vez de las NIIF

16.1. Número de Acciones autorizadas, emitidas, suscritas y exhibidas.

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 324,000 acciones ordinarias al valor de US\$1 por cada acción. Con fecha 30 de octubre del 2014 se mediante acta de Junta General de Accionistas se resolvió cambiar el valor de las acciones, pasando de US\$0,04 a US\$1 cada una y adicionalmente se resolvió aumentar el capital en la suma de US\$324,000 de tal manera que el nuevo capital asciende a US\$404,800 según consta en Escritura Pública del 14 de noviembre del 2014. Dicho aumento de capital será pagado US\$120,000 en efectivo y el saldo de US\$204.000 en un plazo de 24 meses contados a partir de la inscripción de la Escritura en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre de 2013, el Capital social de la Compañía asciende a US\$8.800 y está constituido por 2'020.000 acciones ordinarias al valor de US\$0,04 por cada acción. Todas las acciones están íntegramente suscritas y exhibidas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

16.2. Ajustes a Resultados Acumulados de Años Anteriores

En el 2014, la Compañía, basada en el informe técnico de un perito valuador independiente, corrigió la vida útil inicialmente estimada para maquinarias y equipos. Dicho efecto fue contabilizado con cargo a la cuenta de Resultados acumulados y con contrapartida a los activos fijos por US\$ 476.043. Este ajuste esta pendiente de aprobación por parte de Junta General de Accionistas.

16.3. Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la Compañía tiene la obligación de apropiarse, de las utilidades líquidas del ejercicio, un porcentaje no menor al 10 por ciento y destinarlo a formar el fondo de Reserva Legal hasta que éste alcance por lo menos el 50 por ciento del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos a Accionistas, pero puede utilizarse para enjugar pérdidas, si hubieran, o aumentar el capital social de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía mantiene una reserva legal por US\$88.306 y un capital social por US\$404.800

16.4. Resultados por Adopción por Primera vez de las NIIF y Superávit por Revaluación

El saldo de la cuenta Superávit por Revaluación debe ser transferido a la cuenta "Resultados Acumulados de Años Anteriores" y éste último, conjuntamente con el Resultado por Adopción por Primera vez de las NIIF, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizados en absorber pérdidas; o devueltos en caso de liquidación de la Compañía.

17 Impuestos a la utilidad

El impuesto a la renta de la compañía determinado es como sigue:

	2014	2013
	<u>US\$ Dólares</u>	
Utilidad antes de PTU e ISR.	1.098.771	1.005.272
(-) 15% PTU	(164.816)	(150.771)
(+) Gastos no deducibles	31.878	904
Base imponible para ISR	965.833	855.385
(-) Reinversión de Utilidades, tarifa 12%	(630.000)	0
Base imponible sujeta al 22% de impuesto	335.833	855.385
Impuesto a la renta 22%	73.833	161.298
Impuesto a la renta 12% (reinversión de utilidades)	75.600	
Total	149.483	161.298

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía se acogió a los beneficios establecidos a la Ley de Régimen Tributario Interno que establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el País podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos, para

lo cual deberán realizar el respectivo aumento de capital por el monto de las utilidades reinvertidas: US\$630.000 y la inscripción de la correspondiente escritura, en el Registro Mercantil, debe realizarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior: Año 2015.

18 Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014, y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 18 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Al 31 de diciembre, como se describe en la Nota 2.4.2. Gestión del riesgo financiero (Objetivos y políticas), Costastra, S.A. y Exorban S.A., clientes locales, mantenían adeudos por US \$226.958,32 y US \$18.340,87, respectivamente, por los cuales se resolvió aceptar como dación en pago, mediante convenio privado, un bien Inmueble cuyo costo total de adquisición asciende a US\$376.545.
