

CARTONES NACIONALES S.A.I. –CARTOPEL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. INFORMACION GENERAL

Cartones Nacionales S.A.I., Cartopel fue constituida el 30 de junio de 1989, por Escritura Pública otorgada ante el Notario Segundo de Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca, bajo el número 200, el 5 de agosto del mismo año. Su duración fue acordada en cincuenta años y su objeto social es la fabricación y comercialización de cartones, cartulinas y papeles, en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones, así como sus derivados y sus materias primas como pulpa, papel y otros de similar utilización.

Su planta principal se encuentra ubicada en el Parque Industrial de la ciudad de Cuenca, en la Av. Cornelio Vintimilla s/n y Carlos Tosi.

En sesión celebrada el 2 de Agosto de 2001 la junta General Extraordinaria de Accionistas de Cartopel, resolvió aprobar la fusión por absorción de ésta con las compañías Cajas y Corrugados Técnicos S.A.I. Ondutec, Corrugadora del Pacífico S.A. Corrupac y Reciclados del Sur Cartosursa S.A. El 29 de octubre de 2001, ante el Notario Público Sexto del Cantón Cuenca, Doctor René Durán Andrade, se otorgó la escritura pública de dicha fusión, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2001. Por virtud de dicha fusión la compañía Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel absorbió, de conformidad con la Ley, entre otros, todos los derechos y obligaciones, activos y pasivos de las compañías Cajas y Corrugados Técnicos S.A.I. Ondutec, Corrugadora del Pacífico S.A. Corrupac y Reciclados del Sur Cartosursa S.A., las cuales fueron disueltas anticipadamente, de conformidad con la Ley, para dar paso a la fusión mencionada. Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel continúa con sus actividades habituales y, además, se dedica a aquellas que son desarrolladas por las compañías absorbidas.

En la actualidad, la empresa mantiene plantas en las ciudades de Cuenca y Guayaquil, a más de oficinas y Bodegas en las ciudades de Quito y Machala.

La empresa Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel no cotiza sus acciones en bolsa.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO

Los Estados Financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad con la resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009.

Los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Cartones Nacionales S.A.I. al 31 de diciembre de 2012. El resultado de las operaciones y los flujos de efectivo por este año, de conformidad con las Normas financieras, están aplicadas sobre bases consistentes con el período anterior.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

La emisión de los estados financieros se aprobó en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas en la ciudad de Cuenca en fecha 5 de abril de 2013.

2.2 BASES DE PREPARACION

Para cumplir con la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, la compañía realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, son los segundos que la compañía preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel, comprende el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, el de cambios en el patrimonio y el de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACION

Los estados financieros están expresados en la moneda de circulación en que la entidad opera representada en dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

2.4 SEGMENTOS OPERACIONALES

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por parte de la administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La compañía Cartopel opera

con cuatro segmentos o divisiones: Molino, Corrugador Cuenca, Corrugador Guayaquil y reciclados; mantiene concordancia con las empresas fusionadas por Cartopel.

3. POLITICAS CONTABLES Y NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTE

Esta partida se compone de aquellos activos financieros líquidos como efectivo en caja, los saldos de bancos y depósitos de corto plazo que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los valores de los saldos inicial y final que figuran en el estado de flujo de efectivo son como sigue:

	2012	2011
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,642,928.07	2,342,876.33
Caja	16,410.00	30,618.99
Bancos	1,947,518.63	2,312,257.34
Inversiones temporales	678,999.44	0.00

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes corresponden en su totalidad a deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos por los segmentos operacionales de la empresa. Se contabiliza inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los valores que se mantiene por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. Los valores de incobrabilidad se registran por lo general de forma directa en el estado de resultados de la Compañía por lo que no existe provisión de incobrables.

Las otras cuentas por cobrar agrupan a varias partidas, como las de deudas de ejecutivos y empleados, anticipos gastos de viaje y cuentas por cobrar diferentes a las de bienes vendidos por la empresa.

	2012	2011
ACTIVOS FINANCIEROS	43,898,618.50	47,193,579.38
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	37,354,106.61	41,236,618.50
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,544,511.89	5,956,960.88

3.3 INVENTARIOS

Los inventarios están valuados al costo histórico o el valor neto realizable, el más bajo. El método de valoración de los inventarios es de acuerdo al costo promedio. El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es que se detalla:

	2012	2011
INVENTARIOS	16,630,016.20	19,523,358.88
MATERIA PRIMA	5,775,652.38	9,425,527.54
SUMINISTROS O MATERIALES	2,118,383.48	2,281,412.31
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADOS	4,295,686.25	2,978,665.44
MERCADERIAS EN TRANSITO	1,681,288.62	2,290,449.47
REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	2,759,005.47	2,547,304.12

El inventario de materia prima, corresponde a fibras vírgenes y materiales reciclados como cartón, cartulinas, dkl, etc., necesarios para la producción de papel Kraft liner y corrugado; y, por papeles comprados principalmente en el exterior, para la producción de empaques de cartón.

Los suministros o materiales corresponden a insumos necesarios para la producción de la compañía y para el mantenimiento de los activos propiedad, planta y equipo; de igual manera, los repuestos corresponden a partes y piezas de la maquinaria utilizadas en los procesos de producción.

No existe deterioro debido a que el producto terminado en malas condiciones, es utilizado como materia prima para producir papel; por lo tanto en estos casos se reprocesa en la división molino.

3.4 SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Estos valores corresponden a los valores pagados por primas a seguros, anticipo a proveedores y otros pagos necesarios para el funcionamiento y prevención de los activos de la empresa. El detalle es el que se indica:

	2012	2011
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1,044,905.54	1,338,995.18
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	212,549.13	142,355.05
ANTICIPOS A PROVEEDORES	823,512.18	1,187,982.41
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	8,844.23	8,657.72

3.5 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a los valores de los impuestos relacionados con el Impuesto al valor Agregado (IVA) y por impuestos relacionados con el impuesto a la renta.

El crédito tributario por impuesto a la renta se compensa en el momento del pago de dicho impuesto que es en el mes de abril; existe dificultad de recuperar el impuesto por crédito tributario de IVA debido a que la mayor parte de las ventas de la empresa está exento de cobro de este impuesto por tratarse de ventas a exportadores y porque la empresa mantiene un régimen especial aduanero de admisión temporal de materias

primas para perfeccionamiento activo; en todo caso la empresa se encuentra en proceso permanente de reclamo con la autoridad tributaria, como lo ha realizado en ocasiones anteriores.

	2012	2011
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	4,393,604.25	4,228,986.08
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	2,610,271.71	2,790,247.59
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	1,783,332.54	1,438,738.49

3.6 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los diferentes elementos de propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo adicional directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

De igual forma se analiza los elementos significativos periódicamente, para establecer su valor realizable en el mercado y realizar los ajustes necesarios.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo con excepción de terrenos son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado en caso de haberla.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, según los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, y se comienza a depreciar desde el mes siguiente en que ha entrado en funcionamiento, según el siguiente detalle:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	VIDA UTIL (EN AÑOS)
EDIFICIOS	25-20
INSTALACIONES	10
MUEBLES Y ENSERES	10
MAQUINARIA Y EQUIPO	20-10
EQUIPO DE COMPUTACION	3
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	5
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	5-10

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o el abono a los resultados del período.

El detalle de los activos de propiedad planta y equipo a los años terminados 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	51,482,217.61	49,460,956.50
TERRENOS	21,915,154.85	21,508,657.18
EDIFICIOS	8,527,463.17	8,342,806.07
CONSTRUCCIONES EN CURSO	166,533.73	397,053.27
INSTALACIONES	3,953,510.42	3,925,864.85
MUEBLES Y ENSERES	1,180,441.19	1,182,772.53
MAQUINARIA Y EQUIPO	48,930,722.51	43,333,565.09
EQUIPO DE COMPUTACION	1,702,675.64	1,518,180.91
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMIN	1,687,846.17	1,614,245.56
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	7,016,416.82	6,600,531.63
(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-43,598,546.89	-38,962,720.59

3.7 PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades de inversión que mantiene la empresa, son el resultado de bienes que la empresa se ha visto en la necesidad de coger como parte de pago de deudas de los clientes de sus diferentes segmentos de operación.

Estas propiedades son principalmente terrenos localizados en diferentes partes del país, los cuales son mantenidos periódicamente para que no se deterioren y vendidos oportunamente de acuerdo a las condiciones del mercado. La utilidad obtenida en la venta de estos activos son cargados directamente a resultados en el momento de la enajenación.

El detalle de estos activos son los que se desglosan a continuación:

	2012	2011
PROPIEDADES DE INVERSION	194,060.00	1,032,213.03
TERRENO CANTON MACHALA	0.00	225,827.83
HACIENDA CANTON SANTA ROSA	194,060.00	194,060.00
SITIO CANTON BALZAR	0.00	523,261.20
LOTES CANTON MACHALA	0.00	89,064.00

3.8 ACTIVO INTANGIBLE

El activo intangible de la empresa es producto de la implementación de un proyecto de mejora y ampliación en la producción del segmento división molino, que viene generando flujos económicos hacia la empresa por lo que no se considero necesario

ajustar los saldos del mismo. Los valores de este proyecto y su amortización por los años 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
ACTIVO INTANGIBLE	397,366.40	790,369.16
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1,965,013.76	1,965,013.76
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	-1,567,647.36	-1,174,644.60

3.9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los valores en esta cuenta corresponden a inversiones permanentes que la empresa mantiene en otras empresas, con el propósito de obtener ganancias en el futuro. Se encuentran clasificadas en el activo no corriente, debido a que la empresa por el momento no tiene pensado venderlas, Estas inversiones son valoradas en un inicio a costos históricos y luego a valor razonable.

El detalle de estas inversiones son las que se indica a continuación:

	2012	2011
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	5,905,719.04	5,905,719.04
CARTONES VILLAMARINA S.A.	5,899,120.04	5,899,120.04
ELECTROSUR S.A.	799.00	799.00
INVERAIR S.A.	5,000.00	5,000.00
INMOBILIARIA SAN EUGENIO S.A		
INMOBILIARIA SAN TRANQUILINO S.A.	799.00	799.00
INMOBILIARIA SAN ROQUE S.A.		
INMOBILIARIA SAN GUSTAVO S.A.	1.00	1.00

3.10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar propias del giro del negocio, exclusivamente con proveedores de bienes y servicios, las mismas que son registrados a sus correspondientes valores nominales o de factura, siendo este su valor razonable. Estos valores se desglosan por proveedores locales y proveedores del exterior. De existir valores no pagados y reclamados por parte de los proveedores son dados de baja y registrados en el resultado del ejercicio, como otros ingresos, en el que se realiza dicho análisis. El detalle de estas cuentas se presenta a continuación:

	2012	2011
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	16,103,279.73	23,347,120.88
LOCALES	1,831,660.92	4,146,380.03
DEL EXTERIOR	14,271,618.81	19,200,740.85

3.11 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a cuentas por pagar a instituciones financieras necesarias para el giro del negocio, se compone tanto de obligaciones de corto plazo, como de la porción corriente de obligaciones de largo plazo, y son registradas a sus correspondientes valores nominales. Estos valores se desglosan por Banco y para los ejercicios económicos 2012 y 2011 son exclusivamente con instituciones financieras locales o ubicadas dentro del territorio ecuatoriano:

	2012	2011
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	37,609,958.96	27,259,762.02
BANCO BOLIVARIANO	2,583,333.40	2,418,977.45
BANCO DE GUAYAQUIL	15,952,254.95	8,972,501.96
BANCO DEL PACIFICO	1,571,500.00	2,500,000.00
BANCO DEL PICHINCHA	11,235,873.24	8,333,988.78
BANCO INTERNACIONAL	4,754,056.68	5,034,293.83
BANCO PRODUBANCO	1,512,940.69	2,000,000.00

Estas operaciones fueron negociadas o realizadas acorde a las condiciones de mercado, con tasas comprendidas entre el 7.25 % y el 8,50 % anual; y a plazos que varían entre 180 y 360 días.

3.12 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen solo si son consecuencia de un evento pasado y como tal la empresa tiene una obligación implícita o legal de cancelar y que en el presente pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y si es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar dicha obligación. Estas provisiones son establecidas para cancelar intereses producto de obligaciones financieras y para cancelar gastos periódicos ocasionados por el giro propio del negocio, como son energía eléctrica, agua, suministros, transporte entre otros, que generalmente las facturas son entregadas a la compañía posterior al ejercicio mensual o anual en que se registran. Al término del ejercicio económico anual, si existieren provisiones en exceso son dados de baja contra resultados. A continuación se presenta el detalle:

	2012	2011
PROVISIONES	1,326,619.86	1,043,472.35
INTERESES POR PAGAR	649,630.19	387,698.85
OTRAS PROVISIONES	676,989.67	655,773.50

3.13 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Corresponde a las demás cuentas por pagar que tiene la empresa, aparte de los proveedores, y que son propias del giro del negocio, relacionadas exclusivamente con las obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales. El detalle de estas cuentas se presenta a continuación:

	2012	2011
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	3,166,702.48	5,214,625.15
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	682,676.50	727,295.11
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	1,202,469.93	2,241,511.13
CON EL IESS	126,590.05	128,966.55
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	522,604.93	467,553.11
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	632,361.07	1,649,299.25

3.14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

Corresponde a valores que la empresa debe a sus accionistas por préstamos realizados en momentos en que la empresa requiere de su apoyo para el financiamiento de sus actividades. Durante los años 2011 y 2012 la empresa no requirió de apoyo financiero. El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2012	2011
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	17,520.55	34,814.49
DEL EXTERIOR	17,520.55	34,814.49

3.15 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Corresponde a cuentas por pagar a instituciones financieras necesarias para el giro del negocio, en la parte correspondiente al largo plazo o mayores a 360 días, son registradas a sus correspondientes valores nominales. Estos valores se desglosan por Banco y fueron negociadas exclusivamente con instituciones financieras locales o ubicadas dentro del territorio ecuatoriano, el detalle de los años 2011 y 2012 se encuentran en el siguiente cuadro:

	2012	2011
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC. L.P.	4,995,719.33	9,373,111.48
BANCO BOLIVARIANO	0.00	666,666.71
BANCO DE GUAYAQUIL	4,270,719.33	6,893,238.62
BANCO INTERNACIONAL	0.00	951,822.97
BANCO DEL PACIFICO	725,000.00	0.00
BANCO DEL PICHINCHA	0.00	861,383.18

3.16 PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Con respecto a la Jubilación patronal, ésta se realiza mediante estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

La compañía no realiza provisión por desahucio, ya que no es política de la empresa el despedir a sus trabajadores, por lo que existe muy poca rotación de personal y cuando esto ocurre se registra directamente a resultados por cuanto su valor no es significativo. Los saldos de la provisión de jubilación patronal para los años 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	876,033.58	465,652.26
JUBILACION PATRONAL	876,033.58	465,652.26

3.17 PATRIMONIO NETO

Con respecto al capital social la compañía durante los años 2012 y 2011 mantiene un Capital suscrito de US\$ 27.000.000,00 correspondiente a 270.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 100 cada una. Los accionistas se encuentran domiciliados en Costa Rica.

ACCIONISTA	PORCENTAJE	DOMICILIO
SKY GLIDER S.A.	99.9996%	COSTA RICA
SILICON BEAT S.A.	0.0004%	COSTA RICA
TOTAL	100.0000%	

La cuenta de aportes para futura capitalización no tiene movimiento durante el ejercicio económico 2012, por lo que el valor se mantiene similar al del ejercicio inmediato anterior.

La cuenta de superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo que mantiene la empresa, corresponde a la revalorización de los terrenos ubicados en Cuenca, Guayaquil y Quito y que fueron evaluados por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, en el período de transición de las NIIF. El valor de esta cuenta asciende a US\$ 6.277.220,78.

La cuenta de otros superávit por revaluación registra un valor en cero debido a que en el ejercicio 2012 se vendieron casi la totalidad de las propiedades de inversión.

La cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF tiene un saldo de US\$ 2.319.403,19.

El detalle de todas las cuentas patrimoniales, correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011, son los que constan en el siguiente cuadro:

	2012	2011
PATRIMONIO NETO	62,479,761.46	63,078,494.95
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	27,000,000.00	27,000,000.00
APORTES DE ACCIONISTAS	16,579,985.00	16,579,985.00
RESERVA LEGAL	3,015,854.82	2,305,403.03
SUPERAVIT POR REVAL. DE PROP. PLANTA Y EQUIPO	6,277,220.78	6,277,220.78
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	0.00	187,170.43
GANACIAS ACUMULADAS	4,906,388.22	1,014,413.25
RESULT. ACUM. PROVENIENTE DE ADOP. DE LAS NIIF	2,319,403.19	2,609,784.51
GANANCIA NETA DEL PERIODO	2,380,909.45	7,104,517.95

4. NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

4.1 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en consideración el importe estimado por descuento comercial que la empresa pueda entregar. Los ingresos provienen principalmente de la venta de soluciones de empaques de cartón corrugado, sus complementos y de la venta de papel. En el siguiente cuadro se muestran las ventas de los segmentos operacionales que mantiene la empresa:

	2012	2011
INGRESOS POR VENTAS	109,318,010.59	124,874,998.09
DIVISION MOLINO	21,879,126.23	17,896,385.49
DIVISION CORRUGADOR CUENCA	47,092,675.71	49,610,711.89
DIVISION CORRUGADOR GUAYAQUIL	40,240,188.49	57,296,256.49
DIVISION RECICLADOS	106,020.16	71,644.22

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los valores de los diferentes gastos de empresa, en resumen, correspondiente a los ejercicios económicos 2012 y 2011 son los que se presentan a continuación en el siguiente cuadro:

	2012	2011
GASTOS	13,375,359.85	12,980,333.19
GASTOS DE VENTAS	6,188,486.71	6,016,088.86
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,781,809.74	3,725,931.25
GASTOS FINANCIEROS	3,225,205.74	3,064,545.65
OTROS GASTOS	179,857.66	173,767.43

5. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Los cambios ocurridos en el patrimonio durante el ejercicio 2012, se presentan producto de las siguientes transacciones registradas en la contabilidad de la empresa:

En el ejercicio económico 2012 el Capital social se mantiene igual al ejercicio anterior con un valor de USD\$ 27.000.000,00.

Cosa igual sucede con los aportes para futura capitalización que se mantiene en el mismo valor del año 2011, esto es en USD\$ 16.579.985,00.

Durante el ejercicio económico 2012, se realiza distribución de utilidades de ejercicios anteriores, por un valor total de US\$ 2.485.000,00 resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2012.

En la cuenta de mayor, otros resultados integrales, se presenta una disminución generado en la subcuenta "otros superávit x revaluación" por un ajuste producto de la venta de las propiedades de inversión. El valor de ajuste es de US\$ 187.170,43.

Se presenta un ajuste en la cuenta de resultados anteriores de USD\$ 17.091.19 debido a pago de determinaciones tributarias realizadas por el Servicio de Rentas Internas SRI a los ejercicios económicos 2007 y 2008.

La cuenta de resultados acumulados producto de la adopción de las NIIF disminuye en USD\$ 290.381,32 por un ajuste a la provisión de la jubilación patronal.

Como consecuencia del resultado del ejercicio económico 2012, el patrimonio aumenta en un valor de US\$ 2.380.909,45.

Todos los movimientos antes descritos, hacen que el patrimonio neto de la compañía, pase de US\$ 63.078.494,95 a inicios del ejercicio 2012 a un valor total de US\$ 62.479.761,46.

Esto se puede apreciar de mejor forma en el cuadro que se detalla a continuación:

	TOTAL PATRIMONIO ACCIONISTAS
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	63,078,494.95
DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	-2,485,000.00
AJUSTE X VTA DE PROP. DE INVERSION REVALUADAS	-187,170.43
AJUSTE POR PROVISION JUBILACION PATRONAL	-290,381.32
AJUSTE CALCULO IMPUESTO A LA RENTA	-17,091.19
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	2,380,909.45
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	62,479,761.46



Econ. Carlos Nieto

GERENTE DE CONTABILIDAD