

**EMPAQUES ECUATORIANOS
ECUAEMPAQUES S.A.**

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.

C O N T E N I D O:

	Página
Opinión	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 22

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

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

GUAYAQUIL

Av. Nueve de Octubre No. 100 y Malecón
Ed. La Previsora • Piso 23 Of. 05
Teléfono: 2560055 / 2565993 • Fax: 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@aureacpas.com

AUREA & CO. CPAs

Firma de responsabilidad limitada
miembro de  International Ltd.

www.aureacpas.com

QUITO

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 501
Teléfono: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Énfasis en temas importantes.

Sin modificar nuestra opinión informamos que:

5.1. Adopción de NIIF por primera vez

Como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, con fines comparativos los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Los efectos significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la compañía se describe en la nota 16.

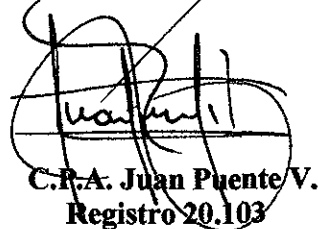
Como consecuencia de la implementación de las NIIF por primera vez La compañía realizó los ajustes de transición a la cuenta patrimonial, Resultados acumulados - Adopción por primera vez por un saldo deudor de US\$ 77.128. De acuerdo a la resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, La Superintendente De Compañías resuelve que debe registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

5.2. Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029
Abril 30, 2013
Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio


C.R.A. Juan Puente V.
Registro 20.103

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares americanos)

		<u>Diciembre 31,</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	603.917	872.778
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	5	2.186.600	1.885.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.196.172	1.171.979
Inventarios	7	2.841.554	2.352.299
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	8	366.374	316.194
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		7.194.617	6.598.250
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	287.936	231.049
Otros activos		8.241	5.241
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		296.177	236.290
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>7.490.794</u>	<u>6.834.540</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	10	2.163.600	2.563.000
Cuentas por pagar comerciales	11	3.024.070	1.447.353
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	12	440.006	277.744
Anticipos de clientes	13	36.433	1.398.025
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		5.664.109	5.686.122
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	14	130.332	113.527
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		130.332	113.527
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		5.794.441	5.799.649
PATRIMONIO NETO			
Capital social	15	220.500	220.500
Reservas		891.509	533.453
Resultados acumulados		10	10
Resultados acumulados por adopción de las NIIF	16	(77.128)	(77.128)
Resultado total integral		661.462	358.056
SUMA EL PATRIMONIO NETO		1.696.353	1.034.891
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		<u>7.490.794</u>	<u>6.834.540</u>

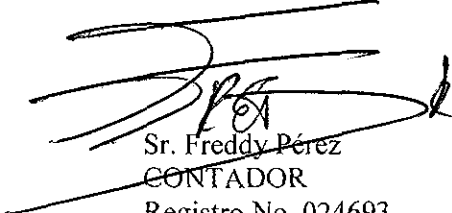
Sr. Rodrigo Gallegos
GERENTE GENERALSr. Freddy Pérez
CONTADOR
Registro No. 024693**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	20.475.594	14.301.532
COSTO DE VENTA	<u>(17.514.564)</u>	<u>(12.121.191)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	2.961.030	2.180.341
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	504.426	742.985
Gastos de ventas	1.095.672	941.563
	<u>(1.600.098)</u>	<u>(1.684.548)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	1.360.932	495.793
OTROS INGRESOS	1.871	56.773
OTROS EGRESOS	<u>(363.516)</u>	<u>(19.754)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	999.287	532.812
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	149.893	79.722
Impuesto a la renta	187.932	94.834
	<u>(337.825)</u>	<u>(174.556)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</u>	<u>661.462</u>	<u>358.256</u>


Sr. Rodrigo Gallegos
GERENTE GENERAL


Sr. Freddy Pérez
CONTADOR
Registro No. 024693

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

Sr. Rodrigo Gallegos
GERENTE GENERAL

Sr. Freddy Pérez
CONTADOR
Registro No. 024693

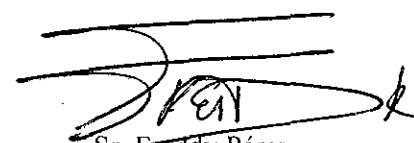
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	17.930.748	13.221.066
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11.823.214)	(10.571.272)
Pagos anticipados	15.625	27.446
Gastos pagados en efectivo	(6.492.727)	(4.577.379)
Cuentas por cobrar	936.112	1.206.545
Cuentas y documentos por pagar	(64.328)	(39.344)
Anticipos recibidos de clientes	36.433	1.095.693
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	538.649	362.755
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(301.600)	(1.550.000)
Otros activos	(3.141)	(1.017)
Activos fijos - neto	(103.369)	(113.282)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(408.110)	(1.664.299)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos de socios	0	(42.467)
Obligaciones financieras	(399.400)	1.379.285
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(399.400)	1.336.818
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(268.861)	35.274
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	872.778	837.504
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	603.917	872.778


Sr. Rodrigo Gallegos
GERENTE GENERAL


Sr. Freddy Pérez
CONTADOR
Registro No. 024693

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	999.287	532.812
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	46.482	24.518
Provisión para cuentas incobrables	11.487	11.432
Provisión para jubilacion patronal	16.805	38.465
Participación empleados y trabajadores	(149.893)	(79.922)
Impuesto a la renta	(187.932)	(94.834)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	(212.580)	69.307
Aumento (Disminución) Inventarios	7.580.190	9.173.699
Aumento (Disminución) Anticipos de clientes	36.432	1.095.692
Aumento (Disminución) Pagos a proveedores	(6.492.727)	(10.571.272)
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar y pagos anticipados	15.625	27.446
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	(1.124.527)	135.412
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>538.649</u>	<u>362.755</u>


Sr. Rodrigo Gallegos
GERENTE GENERAL


Sr. Freddy Perez
CONTADOR
Registro No. 024693

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A. es una sociedad anónima constituida en febrero de 1997 de conformidad con la ley de Compañías. El domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito y su duración inicial será de veinte años.

La Compañía tiene como objeto social la explotación de la industria en general y los negocios que se relacionen con dicha actividad, la distribución y en general, la comercialización de todo tipo de productos de objeto lícito, materias primas y elementos utilizados en la industria.

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación a finales del año 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Los cuatro estados financieros de presentación obligatoria serán: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, y; Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía debido a la estructura de sus estados financieros y al tipo de negocio que mantiene la compañía, no ha considerado la aplicación de las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
NIIF 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados y	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos NIC 31 y a la	Sustituye a la SIC-13
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades participación en	Se aplicara a entidades que tengan una subsidiaria
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Separados; y Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIIF 20 (emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar-Compensación de Activos Financ. y Pasivos Financ.	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido junio, 2011)	Beneficios a los Empleados Información a revelar por los empleadores sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la NIC 32 (emitida diciembre, 2011)	Compensación de Activos Financieros y Pasivo	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de **EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, tal como se define en la NIIF 1 "*Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*", en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF, al 1 de enero del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de **EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**, comprenden su fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2011. La empresa presentó sus estados financieros anuales, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores, el 31 de diciembre de cada año, incluyendo el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de **EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.**, son elaborados y presentados su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1 de enero de 2011; y presentó su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 18 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

e. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

f. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

g. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Otros activos fijos	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

i. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en ventas, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

j. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

l. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

n. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

ñ. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

o. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

p. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Cuenta Numero</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos rotativos		560	1.006
Banco del Pichincha	304134404	514.390	808.710
Banco del Pichincha	3419607604	252	262
Banco del Pacifico	4352645	79.379	43.470
Banco Internacional	610007861	5.464	5.020
Unibanco		3.872	13.783
Pacific National Bank			527
Total		<u>603.917</u>	<u>872.778</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

El saldo de esta cuenta está constituido por inversiones que se mantienen en el Banco del Pichicha C.A. las mismas que se constituyen como garantía de los avales obtenidos de este Banco para efectuar las importaciones, el detalle de las inversiones es como sigue:

<u>Operación</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
<u>Numero</u>	<u>Emision</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>días</u>	<u>de</u> <u>Interes</u>	<u>US\$</u>
355847	26/12/2012	25/10/2013	365	6,50%	300.000
687808	01/03/2012	01/03/2013	365	5,75%	150.000
701924	07/03/2012	07/03/2013	365	5,25%	100.000
584422	08/03/2012	08/03/2013	365	5,50%	335.000
521919	10/02/2012	11/02/2013	367	5,75%	200.000
519277	15/05/2012	15/05/2013	365	5,75%	100.000
764852	15/05/2012	15/05/2013	365	5,75%	101.600
766861	28/05/2012	28/05/2013	365	5,75%	178.000
766863	28/05/2012	28/05/2013	365	5,75%	122.000
844261	11/10/2012	11/10/2013	365	5,75%	150.000
844264	11/10/2012	09/04/2013	180	5,25%	150.000
844262	11/10/2012	09/04/2013	180	5,25%	150.000
844263	11/10/2012	09/04/2013	180	5,50%	150.000
Total					<u>2.186.600</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Cientes	1.148.692	1.137.240
Otras cuentas por cobrar	89.260	70.756
Subtotal	<u>1.237.952</u>	<u>1.207.996</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (A)	(41.780)	(36.017)
Total	<u>1.196.172</u>	<u>1.171.979</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2012 y 2011 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	36.479
Bajas de cuentas por cobrar	(10.094)
Provisión cuentas incobrables	<u>11.432</u>
Diciembre 31, 2011 - NEC	36.017
Ajustes según NIIF	<u>0</u>
Diciembre 31, 2011 - NIIF	36.017
Provisión cuentas incobrables 2012	11.487
Baja de provisión	<u>(5.724)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>41.780</u>

7. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 está constituido por el siguiente detalle:

	<u>Diciembre 31, de</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Inventario materia prima planta	262.096	1.106.074
Productos en proceso	173	
Producto terminado almacén	1.158.722	21.959
Producto terminado papel		324.289
Producto terminado cartulina		230.291
Producto terminado muestras	783	782
Inventario suministros Catálogo / subasta		115.272
	<u>1.421.774</u>	<u>1.798.667</u>
Importaciones en tránsito	<u>1.419.780</u>	<u>553.632</u>
Total inventarios	<u>2.841.554</u>	<u>2.352.299</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	182.832	111.237
Retenciones en la fuente años anteriores	73.207	56.804
Seguros pagados por anticipado	5.680	4.226
Crédito tributario IVA	<u>104.655</u>	<u>143.927</u>
Total	<u>366.374</u>	<u>316.194</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripcion</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Terrenos	70.300		70.300	70.300
Equipo de computación	76.384	45.077	31.307	28.966
Vehículos	145.946	24.144	121.802	88.792
Otros activos fijos	29.248	7.088	22.160	22.583
Equipo de oficina	15.514	3.185	12.329	7.032
Muebles y enseres	<u>36.137</u>	<u>6.099</u>	<u>30.038</u>	<u>13.376</u>
Total	<u>373.529</u>	<u>(85.593)</u>	<u>287.936</u>	<u>231.049</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	244.441	(102.156)	142.285
Adquisiciones	113.282		113.282
Bajas	(87.563)	87.563	0
Gasto depreciación		(24.518)	(24.518)
Diciembre 31, 2011 - NEC	<u>270.160</u>	<u>(39.111)</u>	<u>231.049</u>
Ajustes adpoción NIIF	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diciembre 31, 2011 - NIIF	<u>270.160</u>	<u>(39.111)</u>	<u>231.049</u>
Adquisiciones	103.369		103.369
Gasto depreciación		(46.482)	(46.482)
Diciembre 31, 2012	<u>373.529</u>	<u>(85.593)</u>	<u>287.936</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones con bancos a diciembre 31 del 2012 y 2011 están constituidas por avales contratadas con el Banco del Pichincha, las mismas que se encuentran garantizadas con las inversiones que la compañía mantiene en este mismo Banco. El saldo de los avales a la fecha de cierre del balance general al 31 de diciembre del 2012 es de US\$ 2.163.600 cuyos vencimientos es hasta el 20 de mayo del 2013, (al 31 de diciembre del 2011 US\$ 2.563.000 y sus vencimiento es hasta el primer trimestre del año 2012).

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>diciembre, 31</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores locales	419.864	229.116
Proveedores del exterior	2.604.206	1.218.237
	<u>3.024.070</u>	<u>1.447.353</u>

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones con el IESS	10.965	11.745
Obligaciones fiscales por pagar	39.638	51.913
Obligaciones con empleados	51.578	39.330
Participación en utilidades empleados y trabajadores	149.893	79.922
Impuesto a la renta empresa	187.932	94.834
Total	<u>440.006</u>	<u>277.744</u>

13. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de esta cuenta estaba constituida básicamente por el anticipo recibido de la compañía Editores Nacionales Gráficos "EditoGran" S.A., de acuerdo al contrato No. 02-RE-GEN-EDITOGRAN-2011 por la adquisición de 3.350 toneladas métricas de papel bond de 70 gr/m2, celebrado el 2 de diciembre del 2011. El valor del anticipo recibido fue de US\$ 1.350.750. Este contrato fue liquidado en febrero 22 del 2012 mediante la emisión de la factura respectiva.

El saldo en el 2012 se constituye por pequeños anticipos que suman US\$ 36.433.

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total US\$</u>
Saldo inicial	56.147	18.914	75.061
Provisión año 2011	26.798	12.903	39.701
Pagos por salidas de personal		<u>(1.235)</u>	<u>(1.235)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>82.945</u>	30.582	113.527
Provisión 2012	<u>10.683</u>	<u>6.122</u>	<u>16.805</u>
Diciembre 31, 2012	<u>93.628</u>	<u>36.704</u>	<u>130.332</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social:

El capital social de **EMPAQUES ECUATORIANOS ECUAEMPAQUES S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue de US\$ 220.500 divididos en doscientos veinte mil quinientas acciones ordinarias y nominativas de cien dólares cada una. El detalle de los accionistas es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Numero de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participacion</u>
Rodrigo Gallegos Anda Cobo	99.200	99.200	44,99%
María Gallegos Anda	99.200	99.200	44,99%
Carmen Gallegos Anda Cobo	<u>22.100</u>	<u>22.100</u>	<u>10,02%</u>
Total	<u>220.500</u>	<u>220.500</u>	<u>100,00%</u>

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2012 la reserva legal de la compañía asciende a US\$ 110.250, valor que representa el 50% del capital social.

16. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Nota</u>	<u>Valor US\$</u>
Ajuste retenciones en la fuente de años anteriores que no han podido ser compesadas ni tampoco ha sido reclamadas	A	77.128
Diciembre 31, 2012		<u>77.128</u>

Nota A.- Los activos por impuestos corrientes son instrumentos financieros básicos que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas perdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de las retenciones en la fuente realizadas por clientes depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar. Por efecto de implementación de NIIF se tiene que reflejar la realidad económica de la recuperabilidad o poder de utilización mediante la compensación de las retenciones en la fuente, por lo que en base al análisis antes citado se considera que la compañía no tiene posibilidad de compensación o reclamación por haber vencido el plazo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD CONTABLE	999.287	532.812
15% Participación de trabajadores	<u>(149.893)</u>	<u>(79.922)</u>
	849.394	452.890
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	849.394	452.890
(-) Rentas exentas	(10)	(2.243)
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(21.249)	(34.097)
(-) Deducciones por Leyes especiales	(39.786)	(44.222)
(+) Gastos no deducibles	<u>28.745</u>	<u>22.815</u>
Base imponible	817.094	395.143
Total impuesto causado	187.932	94.834
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto causado	187.932	94.834
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(182.832)	(105.304)
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>(73.207)</u>	<u>(133.932)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(68.107)</u>	<u>(144.402)</u>

18. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aun no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3
2011	4
2012	4

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 30 de abril del 2013; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

21. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.