

***Informe de los Auditores
Independientes***

GRAFITEXT CIA. LTDA.

Diciembre 31 del 2012

GRAFITEXT CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DE 2012

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Abreviaturas utilizadas

USD:	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>
NEC:	<i>Normas Ecuatorianas de Contabilidad</i>
NIC:	<i>Normas Internacionales de Contabilidad</i>
NIIF:	<i>Normas Internacionales de Información Financiera</i>
NIAAs:	<i>Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento</i>
Compañía:	<i>GRAFITEXT CIA. LTDA.</i>

REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de
GRAFITEXT CIA. LTDA.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía GRAFITEXT CIA. LTDA., que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2012, y el correspondiente Estado de Resultados Integrales por función, el Estado de Cambios en el Patrimonio neto y el Estado de Flujo de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonable en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, de importancia relativa de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por GRAFITEXT CIA. LTDA., con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía GRAFITEXT CIA. LTDA. Una auditoría también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

4. Opinión:

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRAFITEXT CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones integrales por función, los cambios en el Patrimonio neto y los Flujos de Efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Énfasis:

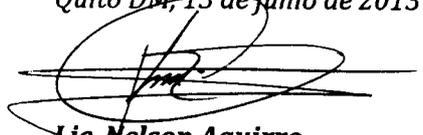
GRAFITEXT CIA. LTDA., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus Estados Financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que corresponde desde el 1ro de enero al 31 de diciembre del 2011 y aplicación total a partir del 1ro de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el art. 1 de la citada Resolución y en aplicación con la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 del 28 de octubre del 2011, GRAFITEXT CIA. LTDA., adopta las NIIF completas. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, son los primeros que GRAFITEXT CIA. LTDA., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las cuales requieren que se presenten en forma comparativa de acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas NIIF".

Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre del 2011, difieren de las aprobadas por los Socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 se emite por separado.

Quito DM, 13 de junio de 2013



Lic. Nelson Aguirre
Socio - Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.

GRAFITEXT CIA. LTDA.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre
	NOTAS	2011	2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	7	4.696,41	6.465,88
Activos Financieros	8	2.034.716,57	1.879.512,48
(-) Provisión Cuentas incobrables	9	-46.080,62	-63.150,01
Inventarios	10	2.273.508,21	1.278.468,41
Servicios y Otros Pagos Anticipados	11	204.736,93	199.351,44
Activos por Impuestos Corrientes	12	387.362,73	609.967,05
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.858.940,23	3.910.615,25
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	13	2.583.875,85	3.646.204,71
Activo Intangible	14	20.540,00	20.540,00
Otros Activos No Corrientes	15	39.626,88	142.107,66
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.644.042,73	3.808.852,37
TOTAL ACTIVO		7.502.982,96	7.719.467,62
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por pagar	16	1.620.241,61	2.309.798,75
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	67.985,51	1.178.188,79
Otras Obligaciones Corrientes	18	422.555,69	296.812,10
Otros Pasivos Corrientes	19	148.117,82	85.411,50
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.258.900,63	3.870.211,14
Suman y pasan...		2.258.900,63	3.870.211,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

GRAFITEXT CIA. LTDA.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Al 31 de Diciembre</u>	<u>Al 31 de Diciembre</u>
	NOTAS	2011	2012
Suman y vienen...		2.258.900,63	3.870.211,14
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	20	1.175.902,71	924.244,11
Anticipo de Clientes	21	1.732.392,41	285.271,57
Provisiones por Beneficios a empleados	22	0,00	39.420,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>2.908.295,12</u>	<u>1.248.936,03</u>
TOTAL PASIVO		<u>5.167.195,75</u>	<u>5.119.147,17</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital Suscrito o Asignado	23	1.266.800,00	1.266.800,00
Reservas Legal	24	20.829,45	20.829,45
RESULTADOS ACUMULADOS			
Ganancias acumuladas	25	659.998,13	1.048.157,76
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	25		77.011,21
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Ganancia (Pérdida) neta del Período	RI	388.159,63	187.522,03
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>2.335.787,21</u>	<u>2.600.320,45</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>7.502.982,96</u>	<u>7.719.467,62</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Por Función)
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Por los años terminados en:	Notas	dic-31 2011	%	dic-31 2012	%
INGRESOS					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Ventas de bienes		7.368.379,64		6.535.425,10	
(-) Descuento en ventas		-88.066,97		-62.139,11	
VENTAS NETAS	26	7.280.312,67		6.473.285,99	
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION					
Costo de venta y producción	28	5.950.817,45	82%	5.458.691,82	84%
GANANCIA BRUTA		1.329.495,22		1.014.594,17	
Otros Ingresos	27	31.816,70		9.154,81	
GASTOS					
Gastos de ventas		284.275,46	4%	340.883,86	5%
Gastos de Administración		384.835,01	5%	324.987,61	5%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	29	669.110,47		665.871,47	
GASTOS FINANCIEROS					
Interés, comisiones de Operaciones Financieras		61.707,38		61.336,30	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	29	61.707,38		61.336,30	
OTROS GASTOS					
		1.179,32		6.997,34	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	30	629.314,75		289.543,87	
15% Participación a Trabajadores		-94.397,21		-43.431,58	
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		534.917,54		246.112,29	
Impuesto a la Renta		-126.328,45		-58.590,26	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		408.589,08	5,6%	187.522,03	3%
Reserva Legal		-20.429,45			
OTRO RESULTADO INTEGRAL:					
Componentes de otro resultado integral		0,00		0,00	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		388.159,63		187.522,03	

GRAFITEXT CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

TEXT

Concepto	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	1.266.800,00	41.258,90	-	-	1.048.157,76	-	77.011,21	167.092,58	-	2.600.320,45
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	1.266.800,00	20.829,45	-	-	659.998,13	-	77.011,21	388.159,63	-	2.412.798,42
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	1.266.800,00	20.829,45	-	-	659.998,13	-	-	388.159,63	-	2.335.787,21
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:										-
CORRECCION DE ERRORES:							77.011,21			77.011,21
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	20.429,45	-	-	388.159,63	-	-	- 221.067,05	-	187.522,03
<i>Aumento (disminución) de capital social</i>	-									-
<i>Aportes para futuras capitalizaciones</i>										-
<i>Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales</i>		20.429,45	-		388.159,63			- 408.589,08		-
<i>Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta</i>										-
<i>Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)</i>								187.522,03	-	187.522,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

GRAFITEXT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO



(Expresado en Dólares)

	<u>Diciembre 31 2011</u>	<u>Diciembre 31 2012</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	270.465,47	1.767.774,20
Clases de Cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	5.861.759,39	6.562.033,07
Otros cobros por actividades de operación		5.097,10
Total de Cobros por actividades de operación	5.861.759,39	6.567.130,17
Clases de Pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(5.402.004,27)	(3.909.197,33)
Pagos a y por cuenta de empleados	(52.230,28)	(94.397,21)
Otros pagos por actividades de operación		(545.390,36)
Intereses pagados	(61.707,38)	(61.336,30)
Impuesto a las ganancias pagado		(126.328,45)
Otras salidas / entradas de efectivo	(75.351,99)	(62.706,32)
Total de Pagos por actividades de operación	(5.591.293,92)	(4.799.355,97)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo		12.500,00
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(722.005,37)	(1.504.134,81)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(722.005,37)	(1.491.634,81)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Aporte en efectivo por aumentos de capital	1.266.000,00	
Financiación por préstamos a largo plazo	63.789,05	1.110.203,28
Pago de Prestamos	-	
Otras entradas (salidas de efectivo) (Abono ctas. relacionadas)	(876.236,71)	(1.384.573,20)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	453.552,34	(274.369,92)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.012,44	1.769,47
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	2.683,97	4.696,41
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	4.696,41	6.465,88

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

GRAFITEXT CIA. LTDA.
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en Dólares)

	<u>Diciembre 31</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	629.314,75	289.543,87
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	328.702,58	409.867,59
Ajustes por gastos en provisiones	17.748,28	17.069,39
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		<u>(4.057,71)</u>
TOTAL AJUSTES	<u>975.765,61</u>	<u>712.423,14</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(1.450.369,98)	88.747,08
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		(442.909,58)
(Incremento) disminución en inventarios	(520.464,12)	995.039,80
(Incremento) disminución en otros activos	(34.424,01)	(102.480,78)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.501.932,78	744.719,97
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(201.974,81)	(227.765,43)
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	<u>(705.300,14)</u>	<u>1.055.351,06</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>270.465,47</u>	<u>1.767.774,20</u>

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)



1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

GRAFITEXT CIA. LTDA. (En adelante "La empresa") Es una empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 10 de mayo del 2001, y se inscribe en el Registro Mercantil con el No. 2686 tomo 132, bajo la denominación de GRAFITEXT CIA. LTDA., del 28 de junio del 2001.

OBJETO SOCIAL: La compañía tiene como objeto social a) la planificación, asesoramiento, diseño, desarrollo, instalación, operación y mantenimiento de la industria gráfica. b) El entrenamiento, asistencia técnica, supervisión, control, optimización, distribución de sistemas, procesos de la imprenta, del papel y de las artes gráficas; c) asesoría, editora, diseño, diagramación, pre impresión, impresión y acabados de la industria gráfica; d) La importación, comercialización y venta de suministros, materiales, accesorios y más equipos necesarios para la industria gráfica; e) La exportación de productos gráficos terminados y por terminar; f) Asesoría, relaciones públicas en eventos culturales y deportivos, promoción empresarial en acciones académicas y de capacitación.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: Está ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, Av. De La Prensa N58-154 y Vaca de Castro Edificio Clínica del Norte, Teléfono: 2537-966 fax: 2537-966, Quito - Ecuador.

DOMICILIO FISCAL: Av. De La Prensa N58-154 y Vaca de Castro Edificio Clínica del Norte, Teléfono: 2537-966 fax: 2537-966, Quito - Ecuador con RUC: 1791793986001.

CAPITAL SOCIAL:

Con Resolución No. 2683 de fecha 17 de junio de 2011, y Escritura Pública del 04 de enero de 2011, Notaría Primera del Cantón Rumiñahui, Provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, provincia de Pichincha, tomo 142, número 2299, el 12 de julio del 2011. El aumento de capital se realiza con compensación de créditos de los Socios; el nuevo capital es de \$ 1.266.800,00 dividido en 1.266.800 participaciones de un dólar (\$1,00) cada una. El cuadro de integración de capital, se muestra de la siguiente manera:

Socio	No. Participaciones	Valor Nominal	Valor Dólares	Participación Accionaría
Luis Heriberto Calderón Calle	380.040	\$ 1,00	\$ 380.040,00	30,00%
Christian Calderón Mediavilla	253.360	\$ 1,00	\$ 253.360,00	20,00%
José Luis Calderón Mediavilla	253.360	\$ 1,00	\$ 253.360,00	20,00%
Xavier Patricio Calderón Mediavilla	190.020	\$ 1,00	\$ 190.020,00	15,00%
Miguel Alejandro Calderón Mediavilla	190.020	\$ 1,00	\$ 190.020,00	15,00%
TOTAL:	1.266.800		\$ 1.266.800,00	100,00%

Estructura Organizacional y Societaria

Grafitext Cía. Ltda., cuenta con personería jurídica, Patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia, según su organigrama estructural.

Representante Legal:

El Gerente y representante de la compañía es el señor Christian Marcel Calderón Mediavilla

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1. Bases de Presentación

*Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera **NIIF completas**.*

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- *Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General*
- *Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para el entidades bajo su control.*
- *Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.*
- *En la Nota N° 4: "Principios, políticas contables y criterios de valoración", se resumen los principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2012.*
- *De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.*

Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Socios. Estos estados financieros anuales, fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador, Normas "NEC" y por lo tanto, no coinciden con los saldos del ejercicio 2012 que han sido incluidos en los presentes estados financieros, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

2.2. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Responsabilidad de la información

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

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

- 1. Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos*
- 2. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos (ver Nota 4.7).*
- 3. Se ha optado por mantener el criterio del costo, como costo atribuido para los activos de Propiedad, planta y equipo.*
- 4. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados. (ver Nota 4.12)*

2.4. Información referida al ejercicio 2011

Conforme a lo exigido por la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la información contenida en el ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2012 y no constituye por sí misma los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011, por cuanto este ejercicio fiscal se presentó bajo Normas NEC.

2.5. Periodo Contable

- *Los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012.*
- *Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012.*
- *Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012; los mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.*
- *Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012.*

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF"

3.1. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y REGULATORIOS EN ECUADOR

GRAFITEXT CIA. LTDA., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución N°08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado 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 comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución, y;

Con resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11 010 del 28 de Octubre del 2011, se expide el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para las Pymes. Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías, califica como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas Jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. *Monto de activos inferiores a 4 millones de Dólares*
- b. *Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta 5 millones de Dólares; y,*

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)



- c. *Tengan menos de 200 trabajadores, para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.*

"Las compañías que en base a su estado de situación financiera" cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de la Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los periodos en que dejó de hacerlo.

GRAFITEXT CIA. LTDA., adoptó Normas NIIF completas. Hemos verificado el cumplimiento del cronograma de implementación de NIIF y la conciliación del Patrimonio de NEC a NIIF al inicio y finalización del periodo de transición (Enero 01 y Diciembre 31 del 2011). El diario de ajustes por la adopción de NIIF se registró el 1ro de enero del 2012, en conocimiento y aprobación en Junta de Socios.

Los primeros Estados Financieros con NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

3.2. DECLARACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

La empresa, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en las resoluciones mencionadas, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera.

En cumplimiento con la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas internacionales de Información Financiera NIIF": los primeros estados financieros que la empresa presenta conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la empresa hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las empresas del tercer grupo:

- *Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.*
- *La incorporación de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y*
- *Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.*

- *La conciliación exigida por la NIIF 1, en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota No. 3.3.4.*

3.3. Bases de la transición a las NIIF

Un juego completo de estados financieros de la empresa, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. La empresa aplicó la NIIF No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas NIIF" al preparar sus estados financieros en esta fecha.

3.3.1. Aplicación de la NIIF 1 "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF"

La fecha de transición de la empresa es el 01 de enero del 2011. La empresa ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la empresa es el 1 de enero del 2012.

La empresa en su estado de situación financiera de apertura en la fecha de transición a las NIIF, es decir, al comienzo del primer periodo presentado, reconoció:

- a) Todos los activos y pasivos, cuyo reconocimiento es requerido por la NIIF*
- b) No reconoce partidas como activos o pasivos si esta NIIF no permite dicho reconocimiento*
- c) Aplicó esta NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.*

La NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" permite a las empresas que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La empresa procedió a realizar los ajustes, con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, los mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los periodos que se presente, y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.3.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF

La empresa aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas
Esta excepción no es aplicable.
- c. Estimaciones contables
Esta excepción no es aplicable.
- d. Operaciones discontinuadas
Esta excepción no es aplicable.
- e. Medición de participaciones no controladoras
Esta excepción no es aplicable.

3.3.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la empresa

- a. Combinación de negocios
Esta exención no es aplicable.
- b. Transacciones con pagos basados en acciones
Esta exención no es aplicable.
- c. Valor razonable como costo atribuido
La empresa opto por medir los bienes de propiedad, planta y equipo, al costo histórico como costo atribuido.
- d. Revaluación como costo atribuido
Esta exención no es aplicable.
- e. Diferencias de conversión acumuladas
Esta exención no es aplicable.
- f. Estados financieros separados
Esta exención no es aplicable.
- h g. Instrumentos Financieros compuestos
Esta exención no es aplicable.

- h. Impuestos diferidos
Esta exención no es aplicable.*
- i. Acuerdos de concesión de servicios
Esta exención no es aplicable.*
- j. Actividades de extracción
Esta exención no es aplicable.*
- k. Acuerdos que contienen un arrendamiento
Esta exención no es aplicable.*
- l. Pasivos por retiros de servicios
Esta exención no es aplicable.*

3.3.4. Conciliación entre las normas Internacionales de Información Financiera y principios contables generalmente aceptados en Ecuador (NEC)

La Norma Internacional de Información financiera, NIIF 1, exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable*
- b. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:*
 - La fecha de transición a esta NIIF: y*
 - El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC*

Consecuentemente el periodo de transición es desde el 1ro de enero al 31 de diciembre del 2011, y los primeros Estados Financieros con base a NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la empresa GRAFITEXT CIA. LTDA.:

- Ajustes al 1ro de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011*
- Conciliación del Patrimonio neto al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011*

3.3.5. Ajustes al 1ro de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011

- a. Al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011, la empresa reconoce en la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo a favor de la empresa por \$ 43.087,04.*

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)



- b. Al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011, la empresa decidió no reconocer en los activos y pasivos financieros por \$ 96.840,59.
- c. Al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011, la empresa decidió no reconocer en los activos no financieros por \$ (23.496,07).
- d. Al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011, la empresa registró sus beneficios a empleados no corrientes por concepto de jubilación patronal según el estudio efectuado por un perito actuario por \$ (39.420,35).

El efecto neto es un incremento en el Patrimonio de \$ 77.011,21 equivalente al 11.65%

3.3.6. Conciliación del Patrimonio neto al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011

La conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 1ro de enero del 2011, de la empresa por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fue como sigue:

Conciliación del Patrimonio neto al inicio y al final del periodo de transición (2011)

Concepto	Nota	Total patrimonio neto
Saldo Inicial del periodo de transición en NEC - Al 1ro de enero del 2011		661.198,13
Ajustes por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF		0,00
Total Patrimonio neto al inicio del periodo de transición (1ro de enero /2011)		661.198,13
Movimientos del año 2011		
Reserva Legal		20.429,45
Aumento de Capital		1.266.000,00
Resultados del ejercicio 2011		388.159,63
Patrimonio bajo NEC al 31 de diciembre del 2011		2.335.787,21
Ajustes por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF		
Reconocimiento de efectivo y equivalentes	a	43.087,04
No reconocimiento de Activos y Pasivos Financieros	b	96.840,59
No reconocimiento de Activos no Financieros	c	-23.496,07
Reconocimiento de Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	d	-39.420,35
Subtotal Ajustes		77.011,21
Patrimonio neto bajo NIIF al final del periodo de transición (31/diciembre/2011)		2.412.798,42

h

4. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

4.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero.

4.2. Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros"- Presentación, Reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la empresa ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo. Se incluye en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifica como activos no corrientes.

Deterioro de cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas, las pérdidas por deterioro relacionadas a las cuentas incobrables, se registrarán como gastos en el Estado de Resultados Integrales.

4.3. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados a su costo histórico o su valor neto realización, el menor de los dos. El costo no excede el valor de mercado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner la existencias en condiciones de venta y los gastos de ventas.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente por las autoridades fiscales), y otros costos directamente atribuibles a la producción, como: materia prima, mano de obra directa e indirecta y gastos de fabricación.

El costo de ventas se determina por el método de "promedio ponderado"

4.4. Servicios y otros pagos anticipados

Corresponde principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compras de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

4.5. Activos por Impuestos Corrientes

Corresponden principalmente a crédito tributario (Renta y Retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes), las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separados.

4.6. Propiedad, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, en el momento inicial es al costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras cuando apliquen se capitalizarán.

Depreciación de propiedades, planta y equipo

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuará depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos. Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

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

4.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros y no financieros

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

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

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

4.8. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como; obligaciones patronales y tributarias son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

4.9. Obligaciones con Instituciones Financieras

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

4.10. Provisiones

Se registrará el importe estimado, para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos. (Si los hubiere)

Las provisiones serán evaluadas periódicamente y se cuantificaran teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

4.11. Impuesto a las Ganancias

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 23% respectivamente.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la Renta Causado o no autorizado su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considera como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se define como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

GRAFITEXT CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)



Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la administración Tributaria, el anticipo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La empresa no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

El gasto por impuesto a la Renta del periodo comprende el Impuesto a la Renta corriente y el impuesto diferido, las tasas de Impuesto a la Renta para los años 2011 y 2012 son: 24% y 23% respectivamente.

El impuesto diferido se reconocerá a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias imponibles que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se medirán al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

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

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

4.12. Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se considera ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos, actuariales.

La tasa de descuento se determina por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

4.13. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso por actividades ordinarias se presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas.

4.14. Reconocimiento de costos

Los costos de venta incluyen todos aquellos rubros relacionados con la producción que incluye materia prima, Mano de Obra y otros gastos de fabricación.

4.15. Reconocimiento de gastos de administración y ventas

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad de la empresa.

4.16. Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

4.17. Medio ambiente

La actividad de la empresa no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se ha efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.18. Estado de Flujos de efectivo

Flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión y financiamiento.

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

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

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

4.19. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 1ro de enero del 2011, de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la empresa al 1ro de enero del 2012.

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

5.1. Factores de Riesgo

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, se administran una serie de procedimientos y políticas desarrollados para disminuir su exposición al riesgo frente a las variaciones de inflación y variación de mercado.

5.2. Riesgos propios y específicos

a. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión de Propiedad, planta y equipo:

La compañía está expuesta a un riesgo normal, consecuentemente sus propiedades, planta y equipo, están asegurados contra todo tipo de siniestros, lo cual, atenúa y reduce posibles pérdidas importantes en el caso de existir algún tipo de siniestro tales como: robo, incendio entre otros.

b. Riesgos de tipo de cambios

La empresa no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras, como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

5.3. Riesgos sistemáticos o de mercado:

a. Riesgo de interés

La empresa se ve expuesto a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de intereses variable, lo cual expone a la empresa de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo y al tener créditos no se evidencia posibles volatilidades de los costos financieros que causen pérdidas.

b. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

5.4. Estimaciones y juicios o criterios de la Administración

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La empresa efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración se presentan a continuación:

5.5. Vidas útiles y de deterioro de activos

La administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la empresa, considerando como base depreciable el valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimada.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", la empresa evaluará al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

6. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de Diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de junio de 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecte en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica general	3.486,75	2.438,24
Caja Calacall	748,34	3.566,32
Subtotal Caja	4.235,09	6.004,56
BANCOS LOCALES		
Banco del Pacifico	461,32	461,32
Subtotal Bancos e Inversiones	461,32	461,32
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	4.696,41	6.465,88

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados (1)	1.774.828,25	1.706.939,09
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	259.888,32	172.573,39
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	2.034.716,57	1.879.512,48

(1) Corresponde a facturas por ventas de productos y servicios con crédito a corto plazo, sin intereses, no hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar, los valores razonables de las cuentas por cobrar a clientes corresponden a un análisis específicos por cada cliente, la antigüedad de los saldos y la efectividad de la cobranza, no hay un interés implícito.

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Saldo inicial	-46.080,62	-46.080,62
Gasto del año	0,00	-17.069,39
TOTAL PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-46.080,62	-63.150,01

10. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inventario de Materia Prima	1.262.062,84	631.445,59
Inv. de suministros o materiales a ser consumidos en producción	316.160,78	196.513,60
Inv. De prod. term. y mercadería en almacén-productos por la Cía.	299.278,91	299.278,91
Mercaderías en Tránsito	396.005,68	151.230,31
TOTAL INVENTARIOS	2.273.508,21	1.278.468,41

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo a Proveedores	204.736,93	199.351,44
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	204.736,93	199.351,44

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	278.670,42	418.065,91
Crédito Tributario a favor de la empresa (I. Renta) Retenciones	100.154,10	101.454,49
Anticipo de Impuesto a la Renta	8.538,21	0,00
Anticipo de Impuesto a la Salida de Divisas		90.446,65
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	387.362,73	609.967,05

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11		dic-12
DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES (RETIROS)	VALOR US\$
Muebles y Enseres	45.848,88	2.994,16	48.843,04
Máquinas y Equipos	2.970.720,55	1.399.678,08	4.370.398,63
Equipo de Computación	143.520,88	5.186,95	148.707,83
Vehículos y Equipos de Transportes	160.488,67	34.968,49	195.457,16
Otras propiedades, planta y equipo	254,36	65,64	320,00
Repuestos y Herramientas	70.347,14	29.303,13	99.650,27
Total Costo Propiedad, planta y equipo	3.391.180,48	1.472.196,45	4.863.376,93
(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	-807.304,63	-409.867,59	-1.217.172,22
(-) Deterioro acumulado de Propiedades, planta y equipo			
Total Depreciación Acumulada	-807.304,63	-409.867,59	-1.217.172,22
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)	2.583.875,85	1.062.328,86	3.646.204,71

M

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otros Activos Intangibles	20.540,00	20.540,00
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	20.540,00	20.540,00

15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Arriendos prepagados	20.995,31	20.995,31
Seguros prepagados	14.987,20	13.885,45
Intereses prepagados	3.644,37	107.226,90
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	39.626,88	142.107,66

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores Locales	1.246.210,27	1.267.922,58
Proveedores del Exterior	374.031,34	1.041.876,17
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.620.241,61	2.309.798,75

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sobregiros Bancarios		
Banco de Guayaquil		274.385,11
Subtotal Sobregiros Bancarios	0,00	274.385,11
Obligaciones Bancos locales		
Banco de Guayaquil	38.509,19	0,00
Préstamos Banco de Guayaquil	29.476,32	897.295,88
Tarjeta de Crédito American Express		6.507,80
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	67.985,51	1.178.188,79

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Con la Administración Tributaria	13.690,01	12.534,43
Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	126.328,45	58.590,26
Obligaciones con el IESS	19.330,57	23.537,27
Por Beneficios de Ley a empleados	168.809,44	158.718,56
15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	94.397,21	43.431,58
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	422.555,69	296.812,10

19. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras cuentas por pagar	148.117,82	85.411,50
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	148.117,82	85.411,50

PASIVO NO CORRIENTE

20. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS (Locales)

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por pagar diversas relacionadas (locales)	1.175.902,71	924.244,11
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	1.175.902,71	924.244,11

21. ANTICIPO DE CLIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo de clientes	1.732.392,41	285.271,57
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	1.732.392,41	285.271,57

22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Provisión Jubilación Patronal	0,00	31.753,88
Provisión Desahucio	0,00	7.666,47
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	0,00	39.420,35

23. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Luís Calderón Calle	380.040,00	380.040,00
Christian Calderón	253.360,00	253.360,00
José Luis Calderón	253.360,00	253.360,00
Xavier Calderón	190.020,00	190.020,00
Miguel Calderón	190.020,00	190.020,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	1.266.800,00	1.266.800,00

El capital Social de la empresa está constituido por 1.266.800 participaciones de \$ 1,00 cada una.

24. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal (1)	20.829,45	20.829,45
TOTAL RESERVAS	20.829,45	20.829,45

(1) La Ley de Compañías, requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo, el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

25. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Ganancias acumuladas	659.998,13	1.048.157,76
Resultados acumulados por adopción NIIF (Ver nota 3.3.6)		77.011,21
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	659.998,13	1.125.168,97

Al 31 de diciembre del 2011, y 31 de diciembre del 2012, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores, generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

26. **INGRESOS**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Ventas locales	2.685.003,54	4.077.150,91
Ventas exportación	18.368,00	0,00
Venta servicios	4.665.008,10	2.458.274,19
(-) Descuento en ventas y devoluciones	-88.066,97	-62.139,11
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	7.280.312,67	6.473.285,99

27. **OTROS INGRESOS**

Es el siguiente detalle

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras Rentas	8.465,50	5.097,10
Ingresos no operacionales	23.351,20	4.057,71
TOTAL OTROS INGRESOS	31.816,70	9.154,81

28. **COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Costo de ventas	5.950.817,45	5.458.691,82
TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	5.950.817,45	5.458.691,82

29. **GASTOS**

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Gastos de Venta	284.275,46	340.883,86
Gastos de Administración	384.835,01	324.987,61
Total Gastos de Venta y Administrativos	669.110,47	665.871,47
Gastos Financieros	61.707,38	61.336,30
Total Gastos Financieros	61.707,38	61.336,30
Otros Gastos	1.179,32	6.997,34
Total Otros Gastos	1.179,32	6.997,34
TOTAL COSTOS Y GASTOS	6.682.814,62	6.192.896,93

30. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

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

Castillero SRI	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
801	Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	629.314,75	289.543,87
803	(-) 15% Participación a Trabajadores	-94.397,21	-43.431,58
807	(+) Gastos no Deducibles Locales	8.351,23	8.627,98
816	(-) Dedución por Discapacitados	-16.900,21	
819	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos----->	526.368,56	254.740,27
839	Impuesto a la Renta Causado (24%) (23%)	126.328,45	58.590,26
	GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	408.589,08	187.522,03