

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO ECONOMICO 2012

CYFOIL CIA. LTDA.

Quito, Abril de 2013

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de
CYFOIL Cía. Ltda.

Quito, 26 de Abril de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CYFOIL Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

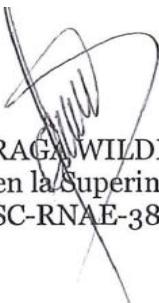
2. La Administración de CYFOIL Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideraremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CYFOIL Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



AVILA ZUMARRAGA WILDER GILBERTO
No. de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-385

CYFOIL CIA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
PERIODOS: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011 - 2012

Expresado en Dolares Americanos

decimales

Aproximacion a dos

CUENTAS	2011	2012	AUMENTO (DISMINUCION)
Ingresos:			
Ventas con Tarifa 12%	9.139.120,85	14.441.862,90	5.302.742,05
Ventas con Tarifa 0%	36.563,28	285.401,02	248.837,74
Otros Ingresos			-
Total Ingresos	9.175.684,13	14.727.263,92	5.551.579,79
 (-) Costo de Ventas			
	7.524.060,99	12.025.189,21	4.501.128,22
Utilidad Bruta en Ventas	1.651.623,14	2.702.074,71	1.050.451,57
 (-) Gasto de Administracion y Ventas			
Sueldos y Salarios	566.394,60	786.659,16	220.264,56
Beneficios Sociales	152.659,93	212.027,68	59.367,75
Aportes a la Seguridad Social	9.277,09	12.884,85	3.607,76
Honorarios Profesionales y Dietas	21.884,56	30.395,22	8.510,66
Promocion y Publicidad	2.257,20	3.135,00	877,80
Provision para cuentas incobrables		11.289,80	11.289,80
Jubilacion Patronal		36.585,00	
Otras Provisiones	13.653,22	18.962,80	5.309,58
Intereses Bancarios Locales	12.589,00		(12.589,00)
Seguros y Reaseguros	32.848,27	45.622,60	12.774,33

Impuestos, Contribuciones y Otros	15.302,34	21.253,25	5.950,91
Depreciaciones de P,P y E	20.416,47	28.356,21	7.939,74
Pagos Otros Servicios	132.652,84		(132.652,84)
Total Gastos	979.935,51	1.207.171,57	190.651,06
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	671.687,63	1.494.903,14	859.800,51
Participacion 15% Trabajadores	100.753,14	224.235,47	123.482,33
(+) Gastos no Deducibles	20.404,50	38.156,87	17.752,37
UTILIDAD GRAVABLE	591.338,98	1.308.824,54	717.485,56
Impuesto a la Renta	141.921,36	301.029,64	159.108,29
UTILIDAD NETA	429.013,13	969.638,03	577.209,90

CYFOIL CIA. LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Expresado en Dolares Americanos

Aproximacion a dos decimales

CUENTAS	2012-01-01	2012-12-31	AUMENTO (DISMINUCION)			
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja Bancos	1.296.092,81	1.397.209,77	101.116,96			
Inversiones	552.152,46	552.152,46	-			

Ctas. Y Dtos. Por Cobrar	664.132,27	1.178.904,82	514.772,55
Provision Cuentas Incobrables	-	(53.708,31)	(53.708,31)
Otras Ctas. Por cobrar Relac. Locales		-	
Otras Ctas. Por cobrar No Relac. Locales		-	
Credito Tributario Iva	74.828,13		(74.828,13)
Credito Tributario Imp. Renta	35.713,92		(35.713,92)
		-	

Suma del Activo Corriente **2.622.919,59 3.074.558,74 451.639,15**

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	15.015,15	15.015,15	-
Edificios	245.315,51	1.222.640,62	977.325,11
Vehiculos	82.581,36	259.879,18	177.297,82
Maquinaria y Equipo	615.653,87	696.832,87	81.179,00
Equipo de Computacion y Software	9.608,05	9.608,05	-
Muebles y Enseres	20.667,35	69.864,45	49.197,10
Activo por Impuestos Ddiferidos	-	210,32	210,32
(-)Depreciacion Acumulada Activo Fijo	(143.158,76)	(171.514,97)	(28.356,21)

Suma P, P y E. **845.682,53 2.102.535,67 1.256.853,14**

TOTAL DEL ACTIVO **3.468.602,12 5.177.094,41 1.708.492,29**

CYFOIL CIA. LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Expresado en Dolares Americanos	Aproximacion a dos decimales		
CUENTAS	2012-01-01	2012-12-31	AUMENTO (DISMINUCION)
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Ctas. Dtos. Por pagar Relac. Locales	1.144.922,72	1.560.481,37	415.558,65
Ctas. Dtos. Por pagar No Relac. Locales	592.743,19	633.601,27	40.858,08
Otras Cuentas y Doc. Por Pagar Relac. Locales	-	116.670,78	116.670,78
Impuesto a la Renta	-	6.527,07	6.527,07
Participacion Trabajadores	100.753,14	224.235,47	123.482,33
Provisiones	22.933,76	47.730,00	24.796,24
Suma Pasivo Corriente	1.861.352,81	2.589.245,96	727.893,15
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar L.P.	302.363,64	218.586,02	(83.777,62)
Otras Ctas. Dtos. Por pagar L. Plazo No Relac. L	35.631,58		(35.631,58)
Suma Pasivo a Largo Plazo	337.995,22	218.586,02	(119.409,20)
TOTAL DEL PASIVO	2.199.348,03	2.807.831,98	608.483,95
PATRIMONIO			
Capital	400,00	400,00	-
Aportes para futura capitalizacion	119.383,82	119.383,82	-
Reserva Legal	400,00	45.833,01	45.433,01

Otras Reservas	45.433,01	382.986,80	
Utilidades Ejercicios Anteriores	674.624,13	720.650,46	46.026,33
Superavit P. P y E.		203.718,53	
Resultados Acumulados NIIF		(73.558,54)	
Utilidad del Ejercicio 2011	429.013,13		(429.013,13)
Utilidad del Ejercicio 2012	-	969.848,35	969.848,35
TOTAL PATRIMONIO	1.269.254,09	2.369.262,43	632.294,56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.468.602,12	5.177.094,41	1.240.778,51

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CYFOIL CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Expresado en Dolares Americanos

Aproximacion a dos decimales

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES
OPERATIVAS**

Recibido de Clientes	14212491
Ventas	14727264
Disminucion en Cuentas por Cobrar	<u>(514773)</u>
Pago Empleados y Proveedores	(13157745)
Incremento en Gastos pagados por anticipado	0
Disminucion en Otros Activos	3017
Incremento en Cargos Diferidos	236370
Incremento en Cuentas por Pagar	(164772)
Costo de Ventas	(12025189)
Depreciaciones	
Gastos Administracion y Ventas	(1207172)
Otras Actividades Operativas	4543
Incremento Impuestos por Pagar	(6527)

Incremento Participacion a Trabajadores	(123482)
Incremento Otros Conceptos	134552
Efectivo Provisto en Actividades de Operación	1059289
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(1256853)
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	(1256853)
Efectivo usado en Actividades de Inversion	(1256853)
FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	197565
Incremento Reserva Legal	45433
Cancelacion de Obligaciones	152132
Efectivo Usado en Actividades de Inversion	197565
Flujo del Efectivo Usado	101117
Efectivo Neto al Inicio del Periodo	1848245
Efectivo Neto al Final del Periodo	1949363

CYFOIL CIA. LTDA ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012										
Expresado en Dolares Americanos Aproximacion a dos decimales										
	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA FACULTATIVA ESTATUTARIA	SUPERVIT PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	GANACIAS ACUMULADAS	RESULTADOS EJERCICIO 2011	GANACIA NETA DEL PERIOD	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	TOTAL
Saldo al Inicio del Periodo	400,00	400,00	119.383,82	45.433,01		674.624,13	429.013,13	-		1.269.254,09
Cambios del Año en el Patrimonio										
CAPITAL										-
RESERVA LEGAL		45.433,01								45.433,01
APORTES FUTURA CAPITALIZACION										-
RESERVA FACULTATIVA ESTATUTARIA				337.553,79						337.553,79
SUPERAVIT PROPIEDAD, P. Y EQUIPO					203.718,53					203.718,53
GANACIAS ACUMULADAS						46.026,33				46.026,33
RESULTADOS EJERCICIO 2011							(429.013,13)			(429.013,13)
GANACIA NETA DEL PERIOD								969.848,35		969.848,35
RESULTADOS ACUMULADOS NIIF									(73.558,54)	(73.558,54)
Saldo al Final del Periodo	400,00	45.833,01	119.383,82	382.986,80	203.718,53	720.650,46	-	969.848,35	(73.558,54)	2.369.262,43

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de CYFOIL Cía. Ltda., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio de 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable.	1 de enero de 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
NIIF 10	Proporciona los requerimientos contables para la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Revelaciones para acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

Activos y pasivos financieros -

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias: representados en el estado de situación financiera por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derechos a un pago fijo y que no cotizan en un mercado activo con vencimientos hasta 180 días. Se incluyen como parte del efectivo y equivalentes de efectivo aquellos con vencimientos de hasta 90 días.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.