

EUROECUATORIANA INDGRAFSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2001. Su objeto social es el dedicarse a la producción, elaboración y desarrollo de todo tipo de productos de la industria gráfica, tales como formas continuas, separables, cheques, comprobantes, libros, periódicos, revistas, folletos y afines.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) (ver adicionalmente Nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de *algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones*, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

En cuanto al análisis de deterioro de la cartera, la compañía debe reconocer el deterioro de acuerdo al análisis que debe presentar el departamento financiero de acuerdo a la política que establezca la identificación de indicadores de deterioro y los modelos de estimación respectivos. (Véase Notas 4 y 10).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase nota 5).

e. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 6).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 6). En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	50	2
Vehículos	10	10
Maquinaria y Equipo	10 y 15	10 y 7
Equipo de Computación	3	33
Equipo de Oficina	10	10
Muebles y Enseres	10	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
 (Continuación)

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Euroecuatoriana Indgrafsa S. A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes o a menos que Euroecuatoriana Indgrafsa S. A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 19 y 20). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 19).

i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. Euroecuatoriana Indgrafsa S. A.. clasifica sus ingresos en venta de mercadería y servicio de impresión.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. 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 sean otorgados. (Véase Nota 10 y 11)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
 (Continuación)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 20).

Estimaciones contables críticas y grado de juicio general

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios generales significativos:

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas:

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

- Vidas útiles de activos depreciables:

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren.

Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

- Obligaciones por beneficios definidos:

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

- Impuesto a la renta tasa aplicable:

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas de impuesto a la renta del 25% al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013 en adelante. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

Caja y bancos al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u> USS	<u>2011</u> USS
Caja Chica	150	150
Banco del Pichincha	-	64.406
Banco de la Producción	293	15.070
Banco Internacional	54	20.165
Banco Nacional de Fomento	109	109
	456	99.750
Total	606	99.900

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2012</u> USS	<u>2011</u> USS
Corriente	7.870	120.928
Vencido de:		
0 - 30 días	15.513	5.878
31 - 60 días	-	5.499
61 - 90 días	-	2.618

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
91 – 180 días	-	1.815
181-360 días	-	1.311
Más de 360 días (1)	-	55.959
	-----	-----
	15.513	73.080
	-----	-----
Total cartera	23.383	194.008

(1) De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 234 (US\$13,607 al 31 de diciembre del 2011).

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Inventario productos para comercializar	-	14.321
Inventario de materia prima (1)	84.784	-
-----	-----	-----
	84.784	14.321

(1) Corresponde al papel a utilizar en la producción de formularios solicitados bajo órdenes de producción.

NOTA 6 - INMOBILIZADO MATERIAL, NETO

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2012 y 2011:

Saldo al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	Saldo al 31 de diciembre del 2010				Saldo al 31 de diciembre del 2011				Saldo al 31 de diciembre del 2012				Tasa Anual de Depreciación %
	Ajustes NIIF US\$	Ajustes bajo NIIF US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	
425.767	3.732	429.499	-	-	429.499	-	(73.050)	356.449	-	356.449	-	356.449	2
47.179	-	47.179	16.666	(7.500)	56.345	-	-	56.345	-	56.345	-	56.345	10
320.322	(500)	319.822	157.143	-	176.965	-	(10.000)	166.965	-	166.965	-	166.965	10 y 7
6.176	-	6.176	-	-	6.176	2.518	-	-	-	-	-	8.694	33
2.990	-	2.990	-	-	2.990	-	-	-	-	-	-	2.990	10
2.285	-	2.285	-	-	2.285	-	-	-	-	-	-	2.285	10
804.719	3.232	807.951	173.809	(7.500)	974.260	2.518	(83.050)	893.728	-	-	-	-	
(111.278)	47.602	(63.676)	(42.680)	1.500	(104.856)	(51.643)	6.672	(149.827)	-	-	-	-	
-	70.766	70.766	-	-	70.766	-	(15.895)	54.871	-	-	-	-	
693.441	121.600	815.041	131.129	6.000	940.170	(49.125)	(92.273)	798.772	-	-	-	-	

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se detalla los saldos de la obligación bancaria adquirida por la compañía durante el año 2012:

	Tasa de <u>Interés</u> <u>Anual</u>	Porción <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	Total <u>US\$</u>
BANCO PICHINCHA			
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en noviembre de 2013	11.20%	9.974	9.974
BANCO INTERNACIONAL			
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en abril de 2013	11.50%	81.000	81.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en diciembre de 2013	11.28%	20.000	20.000
		<u>110.974</u>	<u>110.974</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Las cuentas por pagar a accionistas al 31 de diciembre del 2012, comprenden a préstamos suscritos en diciembre del 2011 a un plazo de cuatro años los cuales no generan intereses.

	2012 <u>US\$</u>	2011 <u>US\$</u>
Accionistas Corto plazo		
Cinthya Silva	10.551	5.265
Sr. Félix Silva	25.761	456.439
Dra. Wilma Roldán	5.967	58.455
José Alberto Silva	2.638	6.917
	<u>44.917</u>	<u>527.436</u>
Accionistas Largo plazo		
Cinthya Silva	21.103	31.656
Sr. Félix Silva	51.521	77.256
Dra. Wilma Roldán	11.934	17.910
José Alberto Silva	5.275	7.928
	<u>89.833</u>	<u>134.750</u>
Total accionistas	<u>134.750</u>	<u>662.186</u>

NOTA 9 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u> <u>USS</u>	<u>2011</u> <u>USS</u>
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado (IVA)	8,401	5,310
Reservación de impuesto a la renta	1,897	3,457
	<hr/>	<hr/>
	10,298	8,767
PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado (IVA)	6,126	
Reservación de IVA	3,571	1,329
Reservación en fuent...	2,225	1,474
	<hr/>	<hr/>
	11,922	2,803

NOTA 10 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El cuadro es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2012</u> <u>USS</u>	<u>Incremento</u> <u>USS</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>USS</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u> <u>USS</u>
Corrientes:				
Prestación beneficios sociales (1)	34,979	46,297	(71,548)	9,638
Provisión para cuentas de dudoso cobro	13,067	234	(13,067)	234
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	6,541	1,546	-	8,087
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	54,587	47,987	(84,615)	17,959

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto y aportes patronales.

NOTA 11 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa comutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 7% anual.

NOTA 11 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los trabajadores en el valor presente de la reserva matemática actuaria de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Total presente de la reserva actuaria:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	-	-
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	-	-
Trabajadores menos de 10 años de servicio	8.087	6.541
Total presente según cálculo actuaria	8.087	6.541

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2012	2011
	USS	USS
Sueldos y Salarios	122.722	104.990
Bono cumplimiento de objetivos	-	60.000
Depreciaciones	51.643	42.680
Beneficios sociales	46.448	46.523
Jubilación patronal	1.088	2.526
Servicios básicos	15.347	13.876
Movilización personal	13.118	12.138
Útiles y Materiales de oficina	3.922	9.480
Seguros	10.743	15.232
Mantenimientos	7.746	15.825
Servicios ocasionales	2.164	6.731
Impuestos y contribuciones	3.264	3.534
Arriendos	25.184	13.044
Honorarios profesionales	4.100	3.475
Gastos de gestión	-	1.200
Capacitación personal	-	210
Alimentación personal	2.125	2.001
Trámites legales	3.145	6.400
Agasajos personal	657	1.502
Uniformes personal	604	775
Gastos no deducibles	210	255
Otros menores	-	1.343
	314.230	363.740

NOTA 13 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 12 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Comisiones en ventas	12.399	15.673
Alquiler y transporte de mercadería	5.818	6.269
Alquiler y mantenimiento vehículos	8.112	15.244
Costos de cobranzas	20.500	15.000
Provisión cuentas incobrables	234	1.380
Impuestos	6.722	7.247
Combustible	4.262	4.140
Otros menores	1.291	3.614
	<hr/> 59.338	<hr/> 68.567

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012 está representado por 21,000 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1 cada una.

La utilidad neta por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 14 - APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante Acta de fecha 20 de diciembre del 2012, la Junta General de Accionistas aprobó realizar aportes a futuras capitalizaciones mediante la compensación de las deudas que la Compañía mantiene por pagar los accionistas por US\$349.900.

NOTA 15 - DIVIDENDOS

Mediante Acta de fecha 15 de mayo la Junta General de Accionistas aprobó distribuir a los accionistas el 100% de los resultados generados en el año 2011.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 18- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 19- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 23.444 y 18.160 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Relativos a activo fijo		
Edificios	12.674	10.659
Vehículos	4.043	3.375
Maquinarias	6.727	4.126
Total Pasivo por Impuesto Diferido	<u>23.444</u>	<u>18.160</u>

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

NOTA 19- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>USS</u>	<u>2011</u> <u>USS</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 18)	12,973	16,138
Total gasto por impuesto corriente	12,973	16,138
Impuesto diferido por ganancias		
Depreciación Edificios	2,015	2,015
Depreciación Vehículo	668	2,087
Depreciación Maquinaria	2,601	1,657
Total impuesto diferido a las ganancias	5,284	5,759
Total Gasto Impuesto a la renta	18,257	21,897

c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Importe</u> <u>USS</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>USS</u>	<u>%</u>	
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	12,973	98,79%		16,138	13,89%	
Impuesto teórico (tasa nominal)	(3,020)	(23,00%)		(27,880)	(24,00%)	
Resultado contable antes de Impuesto	13,152	-		16,165	-	
Tasa nominal	23%	-		24%	-	
Diferencia	9,953	75,79%		(11,742)	(10,11%)	
<i>Explicación de las diferencias:</i>						
Gastos no deducibles	17,778	4,089	31,14%	5,555	1,333	1,15%
Deducción Trabajadores						
Discapacitados e incremento neto de empleos	(33,521)	(7,710)	(58,71%)	(54,480)	(13,075)	(11,26)
Efecto neto por anticipo de impuesto a la renta	13,574	103,37%				
	9,953	75,79%		(11,742)	(10,11%)	

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 98,79% (13,89% para el año 2011)

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2012 y 2011:

	2012		2011	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	15.419	15.419	116.165	116.165
15% en participación de trabajadores	2.317	(2.317)	17.425	(17.425)
Más - Gastos no deducibles		17.778		5.555
Menos - Deducciones Personal Discapacitado		(37.521)		(37.055)
Base para impuesto a la Renta		(2.611)		67.240
	Tarifa Impuesto	Base de Impuesto	Base de Impuesto	US\$
Saldo de la utilidad (determinada para el pago) de impuesto a la renta (24% durante el año 2011)	23%	(2.611)	12.973	67.240
24% de impuesto a la renta (1)		(2.611)	12.973	67.240
				16.138

(1) De acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades deben determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, un anticipo a la renta y pagarse en el ejercicio fiscal correspondiente. El anticipo constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso. Si no existiere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio existente fuese inferior del anticipo pagado, este anticipo se constituirá en un pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior. Durante el año 2012 la Compañía canceló por concepto de anticipo de impuesto a la renta US\$ 12.973, que al no presentar renta gravable, se convirtió en impuesto a la renta definitivo.

NOTA 21 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**NOTA 21 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ.
(Continuación)**

De acuerdo a dicho cronograma el Euroecuatoriana Indgrafsa S. A. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por el Euroecuatoriana Indgrafsa S. A., esto es al 1 de enero del 2011.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

