

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
Expresadas en dólares de E.U.A

1. OPERACIONES

La compañía se constituyó el 26 de Julio del 2006 como una sociedad anónima constituida en el Ecuador mediante Escritura Pública.

Su actividad principal es la compra, venta, e impresión de materiales

La dirección registrada de la compañía es km. 41/2 Vía a Manta, en la ciudad de Portoviejo-Manabí- Ecuador.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como la requiere la norma internacional de contabilidad, estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de la información financiera Niif para Pymes y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia para su emisión el 10 de marzo del 2013.

Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reversas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

Periodo Cubierto-

Los presentes estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, al 1 de Enero del 2011, 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre 2012; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012 por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero del 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota.3.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice sus puestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requieren presentar a los mismos.

Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuesto utilizados fueron adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se escriben en la Nota 5.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

(c) Unidad monetaria-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

(d) Efectivo y bancos-

Se considera como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

(e) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar-

La compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar, las cuales son expresados al valor de la transacción, existe provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivos mantenidos en bancos están a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

(ii) Pasivos financieros-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, impuesto a la renta y participación a los trabajadores, obligaciones a largo plazo y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son clasificados como: obligaciones a corto plazo.

Baja de activos y pasivos financieros-

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

(f) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a mercaderías disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos venta y comercialización.

(g) Pagos anticipados-

Corresponden principalmente a seguros de: impuestos municipal. Se registra al costo y se amortiza en línea recta.

(h) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se presenta al costo.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo comprenden su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los costos de aplicación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

(i) Depreciación-

Los elementos de propiedad, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes, como sigue:

| Activos | Vida útil |
|-----------------------|-----------|
| Maquinarias y equipos | 10 años |

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

La estimación de la vida útil de los activos obedece a políticas corporativa de la Compañía para su vida de activos en los cuales se ha empleado el conocimiento técnico para determinar la vida útil estimada y de acuerdo a su uso real en el país.

(j) Deterioro de activos-

Deterioro de activos no financieros-

Los activos no financieros no maneja la empresa.

Deterioro de activos financieros-

La compañía no registra saldos en activos financieros.

(k) Impuesto a la renta corriente y diferido-

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuesto corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades imponibles sujetas al impuesto. Los activos y pasivos por impuesto diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se proporciona en su totalidad, por del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que se es probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

(o) Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades imponibles sujetas al impuesto.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con el mismo rubro.

(p) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo monto y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

(q) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha integrado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(r) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(s) Utilidad por acción básica y diluida-

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA ("NIIF")

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) EN EL Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008. La superintendencia de compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), determinando 3 grupos, para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completa y de la Norma Internacional de Información Financiera para pequeña y medianas entidades (NIIF PARA PYMES), mediante resolución No.SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010, con lo cual establece que la superintendencia de compañías califica como pequeñas y medianas entidades pymes a las personas jurídicas que cumplen las siguientes condiciones:

- a) Montos de activos inferiores a 4,000,000 de dólares.
- b) Registros un valor bruto de ventas anuales de hasta 5,000,000 de dólares; y tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Se establece como el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancias a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes).

Aplicarán las NIIF completas aquellas compañías que no cumplan con las tres condiciones antes mencionadas.

Durante el año de transición hasta el 31 de diciembre del 2011 las personas jurídicas calificadas como pequeñas y medianas entidades (PYMES) remitieron a la superintendencia de compañías el cronograma de implementación aprobado por la junta general de accionistas; y, hasta el 30 de noviembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición; ambos documentos debieron ser aprobados x el directorio o por el representante que estatutariamente estuviere facultado.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF para pymes, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 al 1 de Diciembre del 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF para pymes.

3.1. Reconciliación del estado de situación financiera-

(a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de inicio de periodo transición a NIIF PARA PYMES) se detalla a continuación:

| Nómina | Al 1 de enero de 2011 PCGA Ecuador | Ajustes | Al 1 de enero de 2011 NIIF para Pymes |
|--------------------------|--|----------|---|
| | | | (Revisado Nota 3) |
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y bancos | 429.71 | - | 429.71 |
| Cuentas por Cobrar | 2,000.85 | | 2,000.85 |
| Pagos anticipados | 686.85 | - | 686.85 |
| Otros Activos Corrientes | | | |
| Total activos corrientes | <u>3,117.41</u> | <u>-</u> | <u>3,117.41</u> |

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
 Expresadas en dólares de E.U.A

| | | | | |
|---|---|-------------------|----------|-------------------|
| Activos no corrientes: | | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 2 | 150.000.00 | - | 150.000.00 |
| Depreciación Acumulada | | 0.00 | - | 0.00 |
| Terreno | | 59.200.00 | - | 59.200.00 |
| Depreciación Acumulada | | 0.00 | - | 0.00 |
| Total activos no corrientes | | <u>209.200.00</u> | <u>-</u> | <u>209.200.00</u> |
| Total activos | | <u>212.317.42</u> | <u>-</u> | <u>212.317.42</u> |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas: | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Cuentas por Pagar a empleados | | 25.427.84 | - | 25.427.84 |
| Obligaciones por Pagar | 1 | 150.000.00 | - | 150.000.00 |
| Cuentas por Pagar por utilidades | | 0.00 | - | 0.00 |
| Cuentas por pagar por impuestos | 1 | 0.00 | - | 0.00 |
| Total pasivos corrientes | | <u>175.427.84</u> | <u>-</u> | <u>175.427.84</u> |
| Total pasivos | | <u>175.427.84</u> | <u>-</u> | <u>175.427.84</u> |
| Patrimonio de los accionistas: | | | | |
| Capital emitido | | 60.000.00 | - | 60.000.00 |
| Otras reservas | | 0.00 | - | 0.00 |
| Resultados adopción nif para p... | | - | - | - |
| Resultados | | <u>-23.110.42</u> | <u>-</u> | <u>-23.110.42</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>36.889.58</u> | <u>-</u> | <u>36.889.58</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>212.317.42</u> | <u>-</u> | <u>212.317.42</u> |

Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

| | Notas | Al 31 de diciembre de 2011 PCGA Ecuador | Ajustes | Al 31 de diciembre de 2011 NIIF |
|---|-------|---|----------|---------------------------------------|
| (Revisado Nota 3) | | | | |
| Activos | | | | |
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y bancos | | 429.72 | - | 429.72 |
| Cuentas por Cobrar | 1 y 3 | 2.000.85 | - | 2.000.85 |
| Pagos Anticipados | | 686.85 | - | 686.85 |
| Total activos corrientes | | | | |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 2 | 150.000.00 | - | 150.000.00 |
| Depreciación Acumulada | | 0.00 | - | 0.00 |
| Terreno | | 59.200.00 | - | 59.200.00 |
| Depreciación Acumulada | | 0.00 | - | 0.00 |
| Total activos no corrientes | | <u>209.200.00</u> | <u>-</u> | <u>209.200.00</u> |
| Total activos | | <u>212.317.42</u> | <u>-</u> | <u>212.317.42</u> |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas: | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | | 150.000.00 | - | 150.000.00 |
| Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1 | 0.00 | - | 0.00 |
| Por Pagar beneficios de los empleados | | 25.427.84 | - | 25.427.84 |
| Cuentas por pagar por impuestos | 1 | 0.00 | - | 0.00 |
| Total pasivos corrientes | | <u>175.427.84</u> | <u>-</u> | <u>175.427.84</u> |
| Total pasivos | | <u>175.427.84</u> | <u>-</u> | <u>175.427.84</u> |
| Patrimonio de los accionistas: | | | | |

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
 Expresadas en dólares de E.U.A

| | | | |
|--|-------------------|----------|-------------------|
| Capital emitido | 60.000.00 | - | 60.000.00 |
| Otras reservas | 0.00 | - | 0.00 |
| Resultados adopción niif para pymes | | - | |
| Resultados | -23.110.96 | - | -23.110.96 |
| Total patrimonio de los accionistas | 36.889.04 | - | 36.889.04 |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | 212.317.42 | | 212.317.42 |

3.2. Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

| | Notas | Al 31 de diciembre de 2011 A Ecuador | Ajustes | Al 31 de diciembre de 2011 NIIF para pymes (Revisado Nota 3) |
|--|-------|--|---------|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | 1 | 20.519.51 | - | 20.519.51 |
| Costo de ventas | | 27.643.01 | - | 27.643.01 |
| Utilidad Bruta | | -7123.50 | - | -7123.50 |
| Gastos de administración | | 7.624.86 | - | 7.624.86 |
| Utilidad antes de impuesto | | -14.748.36 | - | -14.748.36 |
| Participación a trabajadores | | 0.00 | - | 0.00 |
| Impuestos a las ganancias | | 0.00 | - | 0.00 |
| Perdida del año | | 14.748.36 | - | 14.748.36 |
| Otros resultados integrales: | | | | |
| Otros resultados integrales, neto de impuestos | | - | - | - |
| Resultado integral del año, neto de impuestos | | 0.00 | - | 0.00 |

3.3. Reconciliación del estado de cambio en el patrimonio neto-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

(a) Reconciliación del patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2011.

| | Al 1 de Enero del 2011 (Revisado Nota 3) | (b) |
|---|--|-----|
| Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador | 60.000.00 | |
| Adopciones: | | |
| Total patrimonio neto según NIIF | 60.000.00 | |

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
 Expresadas en dólares de E.U.A

Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre del 2011:

| | Al 31 de diciembre del 2011 (Revisado Nota 3) |
|---|---|
| Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador | 36.889.04 |
| Adopciones: | |
| Total de ajuste | <u> -</u> |
| Total patrimonio neto según NIIF | <u> 36.889.04</u> |

3.4. Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La adaptación de la NIIF para Pyme no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero sí se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

3.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrados-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF para Pymes incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Reclasificación y Ajustes.- La adopción de las NIIF para Pymes ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

1) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras en los años 2011 y 2012, principalmente como sigue:

- Las cuentas por pagar por impuestos, las cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de las cuentas por pagar corrientes.

La gerencia de la Compañía considera esta reclasificación necesaria de acuerdo a NIIF para reflejar de forma integral los conceptos de cada una de las cuentas reclasificadas.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen en la siguiente continuación:

Riesgo de liquidez-

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
Expresadas en dólares de E.U.A

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La administración del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF parapymes.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

- Vida útil de la propiedad, planta y equipo e inversiones en propiedades

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueden determinar la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros netos y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera distorsionada. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
 Expresadas en dólares de E.U.A

normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

INSTRUMENTO FINANCIERO POR CATEGORIA
 La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2011 se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre del 2010 | | 31 de diciembre del 2009 (Revisado Nota 3) | | 1 de enero del 2009 (Revisado Nota 3) | |
|--|--------------------------|--------------|---|--------------|--|--------------|
| | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |
| Activos financiero: | | | | | | |
| Préstamos y cuentas por cobrar | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 0.00 | - | 800.00 | - | 0.00 | - |
| Cuentas por cobrar relacionada | - | - | - | - | - | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - |
| Préstamos por cobrar a relacionada | - | - | - | - | - | - |
| | <u>0.00</u> | <u>-</u> | <u>800.00</u> | <u>-</u> | <u>0.00</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | | | | | | |
| Préstamos bancarios | 150,000.00 | - | - | - | - | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 25,427.24 | - | - | - | 0.00 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Total pasivos financiero | <u>175,427.24</u> | <u>-</u> | <u>0.00</u> | <u>-</u> | <u>0.00</u> | <u>-</u> |

Valor razonable de los activos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Valor razonable de los pasivos financieros

La Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero del 2011, el efectivo y bancos se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | | 1 de enero |
|-----------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|
| | 2012 | 2011 (Revisado Nota 3) | De 2011 (Revisado Nota 3) |
| Caja y Bancos locales | 174.85 | 429.72 | 800.00 |
| | <u>174.85</u> | <u>429.72</u> | <u>800.00</u> |

(1) La Compañía mantiene depósitos en sus cuentas corrientes y de ahorro locales.

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012
 Expresadas en dólares de E.U.A.

| | 31 de diciembre de | | 1 de enero de 2009 |
|-------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | 2010 | 2009 (Revisado Nota 3) | (Revisado Nota 3) |
| Proveedores | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Otras | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | | 1 de enero de 2011 |
|--------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | 2012 | 2011 (Revisado Nota 3) | (Revisado Nota 3) |
| Inventario de mercancías | 25,926.12 | 0.00 | 0.00 |
| | 25,926.12 | 0.00 | 0.00 |

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Las cuentas por pagar, proveedores y otros se presentan en dólares, no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

| | Corriente | Antigüedad | | | Totales |
|---|-----------|---------------|------------------------------|------------------|-----------|
| | | Menor a 1 mes | Mayor a 1 y menor a 12 meses | Mayor a 12 meses | |
| 1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3) | 8,863.57 | - | - | 8,863.57 | 8,863.57 |
| 31 de diciembre de 2011 (Revisado Nota 3) | 25,427.84 | - | - | 25,427.84 | 25,427.84 |
| 31 de diciembre de 2012 | 47,707.29 | - | - | 47,707.29 | 47,707.29 |

10. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) **Situación Fiscal-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2012, y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012
Expresadas en dólares de E.U.A

impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta del año 2012 se calculó en el 23% y 2011, se calculó a una tasa de 23 % sobre las utilidades tributables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país el maquinaria y equipos nuevo que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Reforma tributarias-

En el suplemento al Registro Oficial No. 351 de 29 de diciembre de 2010, se expidió el código orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

• **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

| | |
|----------------------|-----|
| Año 2011 | 24% |
| Año 2012 | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

• **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a los trabajadores residentes en dichas zonas.

• **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y Dentro de otros sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital recaudario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluyen en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los artículos tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

• **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidos y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

• **Impuesto a la salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales, y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social estaba constituido por 60.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de \$1 cada una, totalmente pagadas.

12. OTRAS RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las otras reservas incluyen:

(a) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva al 31 de diciembre de 2012 por \$11,068.03 no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

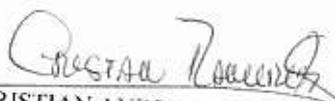
De acuerdo a la Resolución No. SC.G.11.11.001, IFRS 11.03 de la Superintendencia de Compañías emitida el 1 de marzo de 2011 el saldo acreedor por \$11,068.03 proveniente de

GRAFICAS RAMIREZ S.A.
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012
Expresadas en dólares de E.U.A

los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuido entre los accionistas y no será utilizado para aumentar su capital. Este saldo acreedor podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas y del último periodo económico, si las hubiere, y podrá ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

13. **EVENTOS SUSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron hechos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativa sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


CRISTIAN ANDRES RAMIREZ VERA
REPRESENTANTE LEGAL


Econ. Cecilia de Molina
RUC 1302078520
REGISTRO 0.2341