

**RECOGRAPH  
INTERNACIONAL S.A.**

---

Estados financieros con la opinión de los Auditores Externos  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

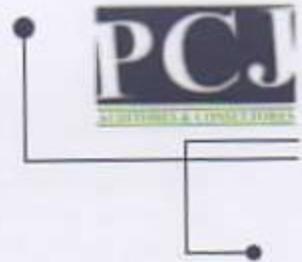
---

# RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Al 31 de diciembre del 2014

## CONTENIDO

<b>Informe de los auditores independientes</b> .....	2
<b>Estados financieros:</b>	
Estados de situación financiera .....	3
Estados de resultados integrales .....	4
Estados de cambios en el patrimonio .....	5
Estados de flujos de efectivo .....	6
<b>Notas a los estados financieros:</b>	
1.- Información general .....	7
2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros .....	7
3.- Moneda de presentación .....	7
4.- Políticas contables significativas .....	7
5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación .....	10
6.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....	10
7.- Activos financieros .....	10
8.- Existencias .....	11
9.- Activos por impuestos corrientes .....	12
10.- Propiedades, planta y equipos .....	12
11.- Cuentas por pagar .....	13
12.- Obligaciones con instituciones financieras .....	13
13.- Otras obligaciones corrientes .....	13
14.- Otros pasivos corrientes .....	14
15.- Partes relacionadas .....	14
16.- Capital social .....	14
17.- Reservas.....	15
18.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias .....	15
19.- Costos .....	15
20.- Gastos .....	16
21.- Impuesto a la renta .....	16
22.- Eventos subsecuentes .....	17
23.- Aprobación de los estados financieros .....	17



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de

### **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**

Guayaquil, Ecuador

#### **1.- Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre el 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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.

#### **2.- Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la compañía 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 que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

#### **3.- Responsabilidad del auditor**

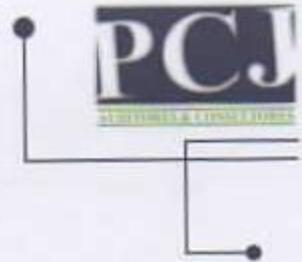
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### **4.- Opinión**

No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2014, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía. Recograph Internacional S.A. procedió a la toma de inventarios físicos el 7 de marzo del 2015, y al cierre de nuestro informe 24 de abril del 2015 no se han efectuado ajustes al kardex producto de la toma de inventarios físicos.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de

### **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**

Guayaquil, Ecuador

#### **1.- Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre el 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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.

#### **2.- Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la compañía 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 que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

#### **3.- Responsabilidad del auditor**

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 si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

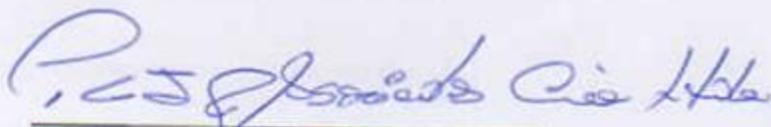
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### **4.- Opinión**

No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2014, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía. Recograph Internacional S.A. procedió a la toma de inventarios físicos el 7 de marzo del 2015, y al cierre de nuestro informe 24 de abril del 2015 no se han efectuado ajustes al kardex producto de la toma de inventarios físicos.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubieramos podido satisfacernos del saldo del rubro mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A. al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



PCJ & Asociados Cía. Ltda.  
Registro No. 380  
Guayaquil, abril 28, 2014



Pedro Penafiel  
Socio  
Registro No. 28.254





## RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

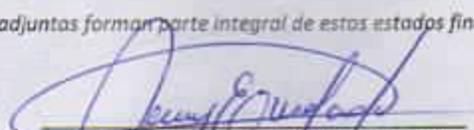
### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

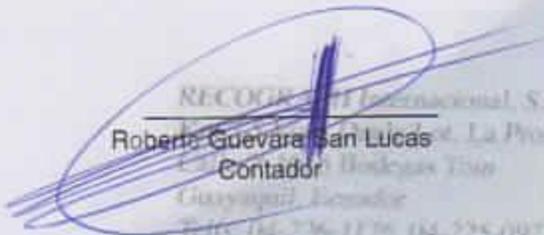
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

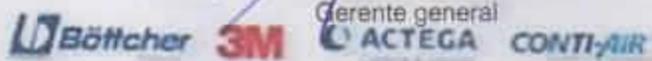
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	18,954	83,133
Activos financieros	(7)	911,782	900,161
Existencias	(8)	909,332	857,628
Otros pagos anticipados		540	(1,189)
Activos por impuestos corrientes	(9)	252,879	190,089
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,093,486</b>	<b>2,029,821</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	(10)	61,307	46,210
Propiedades de inversión.		56,000	56,000
<b>Total activo no corriente</b>		<b>117,307</b>	<b>102,210</b>
<b>Total activo</b>		<b>2,210,793</b>	<b>2,132,032</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	(11)	922,169	1,150,919
Obligaciones con instituciones financieras	(12)	11,731	24,351
Otras obligaciones corrientes	(13)	135,308	79,025
Otros pasivos corrientes	(14)	661,893	477,066
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,731,101</b>	<b>1,731,361</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(16)	800	800
Reservas	(17)	19,714	11,750
Aportes Futuras Capitalizaciones.		7,018	7,018
Resultados acumulados		391,212	304,367
Result. Acu.Prim. Vez de las NIIF		(10,731)	(10,731)
Resultados netos del ejercicio a disposición de los accionistas		71,679	87,467
<b>Total patrimonio</b>		<b>479,692</b>	<b>400,671</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>2,210,793</b>	<b>2,132,032</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
 Jenny Andrea Encalada Guzman  
 Gerente general

  
 RECOGRAPH Internacional, S.A.  
 Roberto Guevara San Lucas  
 Contador  
 Guayaquil, Ecuador  
 Telf: 04-236-1126 04-225-0977  
 e-mail: info@reco-graph.com  
 www.reco-graph.com







## RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

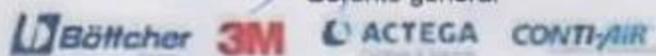
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Ingresos</b>			
<b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>			
Venta de bienes	(18)	2,955,192	3,202,129
<b>Costos</b>			
<b>Costo de venta:</b>			
Costo de venta	(19)	2,050,414	2,635,123
<b>Ganancia bruta</b>		904,778	567,006
<b>Gastos</b>			
Administrativos	(20)	(643,202)	(386,304)
Ventas	(20)	(125,651)	(23,024)
Financieros	(20)	(1,158)	(3,177)
<b>Total gastos</b>		(770,011)	(412,505)
<b>Utilidad antes de participación e impuestos de operaciones continuadas</b>		134,767	154,501
Provisión para participación a trabajadores	(21)	(20,215)	(23,175)
Provisión para impuesto a la renta	(21)	(34,909)	(34,140)
Apropiación de reserva legal		(7,964)	(9,719)
<b>Utilidad de operaciones continuadas</b>		71,679	87,467
<b>Resultado integral total del año</b>		71,679	87,467
<b>Ganancia por acción</b>		90	109

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Jenny Andrea Encalada Guzman  
Gerente general

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.  
Roberto Suevara San Lucas  
Contador



RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.  
Calle 20 de Agosto y Calle 10 de Agosto  
Caracas, Venezuela  
Tel: (58) 212-1126 04-225-0977  
e-mail: info@reco-graph.com  
www.reco-graph.com



RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

**RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidades acumuladas	Result. Acu. Fin. Voz de las NIIF	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	10,119	1,632	7,018	304,367	(10,731)	87,467	400,671
<b>Más (menos):</b>								
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	87,467	-	(87,467)	-
Resultado neto del período 2014	-	-	-	-	-	-	71,679	71,679
Apropiación de reserva legal	-	7,964	-	-	-	-	-	7,964
Ajustes del período 2014	-	-	-	-	(622)	-	-	(622)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>800</b>	<b>18,083</b>	<b>1,632</b>	<b>7,018</b>	<b>391,212</b>	<b>(10,731)</b>	<b>71,679</b>	<b>479,892</b>

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidades acumuladas	Result. Acu. Fin. Voz de las NIIF	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	400	1,632	7,018	254,851	(10,731)	50,764	304,734
<b>Más (menos):</b>								
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	50,764	-	(50,764)	-
Resultado neto del período 2013	-	-	-	-	-	-	87,467	87,467
Apropiación de reserva legal	-	9,719	-	-	-	-	-	9,719
Ajustes del período 2013	-	-	-	-	(1,248)	-	-	(1,248)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>800</b>	<b>10,119</b>	<b>1,632</b>	<b>7,018</b>	<b>304,367</b>	<b>(10,731)</b>	<b>87,467</b>	<b>400,671</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Jenny Andrea Escobar  
 Gerente general

  
 Roberto Guerra  
 Contador



RECOGRAPH Internacional, S.A.  
 Km 7.5 Vía a Duida Lot. La Prosperina  
 Calle 2ª 1018 Bodega's Tour  
 Guayaquil, Ecuador  
 Tel: 04-226-1126 04-225-0977  
 e-mail: info@reco-graph.com  
 www.reco-graph.com



**RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**

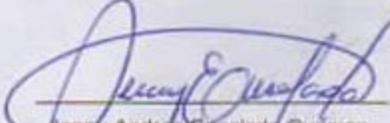
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

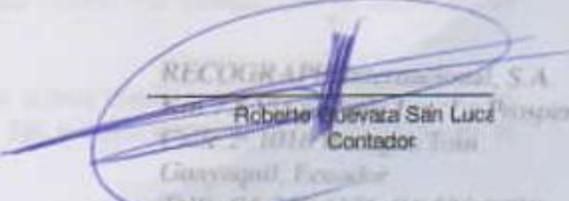
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

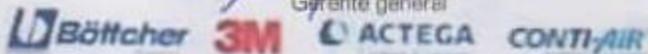
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes	2,946,855
Pagos a proveedoras de suministros de bienes, servicios y otros	(2,248,666)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(335,343)
Otros pagos por actividades de operación	(157,055)
Intereses pagados	(1,158)
Impuesto a la renta pagado	(34,140)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<b>170,492</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>	
Venta de propiedades, planta y equipos	10,143
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(39,493)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de inversión</b>	<b>(29,351)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>	
Préstamos bancarios	(12,621)
Pago pasivo con accionistas	(192,699)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de financiamiento</b>	<b>(205,320)</b>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(64,179)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo:</b>	
Saldo al inicio del año	83,133
Saldo al final del año	18,954
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>	<b>134,767</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>	
Depreciación	14,254
Provisiones	72,418
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(8,337)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(12,614)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(1,729)
(Incremento) disminución en inventarios	(80,738)
(Incremento) disminución en otros activos	(33,757)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	146,695
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(27,520)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(33,698)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	751
Incremento (disminución) en otros pasivos	-
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<b>170,492</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
 Jenny Andrea Encalada Guzman  
 Gerente general

  
 RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.  
 Roberto Pulvira San Luc  
 Contador  
 Guayaquil, Ecuador  
 Telf: 04-226-1126 04-225-0977  
 e-mail: info@reco-graph.com  
 www.reco-graph.com



## **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

#### **1.- Información general**

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 24 de noviembre del 2000, el objetivo principal de la compañía venta de equipo para imprenta, incluso partes, piezas y materiales.

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

#### **2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2014.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 17 de abril de 2015.

#### **3.- Moneda de presentación**

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

#### **4.- Políticas contables significativas**

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

##### **(a) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

##### **(b) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se reconocen en el estado de situación porque las ventas se realizan a créditos solo el 5% de las ventas se realizan al contado y el 95 % se le otorga créditos de 30, 60, 90 y 120 días. Las cuentas por cobrar mantenidas por la sociedad se clasifican como:

- Cuentas por cobrar clientes: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar clientes, préstamos por cobrar a empleados, y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

### (c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación.

### (d) Anticipos

Los anticipos representan valores que han sido entregados en calidad de anticipos por servicios.

### (e) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos de oficina	10
Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(f) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes**

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho

**(g) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

**(h) Otras obligaciones corrientes**

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por

**(i) Participación a trabajadores**

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales

**(j) Ingresos**

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

**(k) Costo y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (l) Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

### (m) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

### 5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con la NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

### 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Caja		74	135
Bancos	(a)	<u>18,879</u>	<u>82,998</u>
		<u>18,954</u>	<u>83,133</u>

(a) Corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes de bancos nacionales e internacionales.

### 7.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		2014	2013
Deudores comerciales	(a)	916,360	908,149
Otras cuentas por cobrar	(b)	13,899	1,285
		<u>930,258</u>	<u>909,433</u>
(-) Provisión ctas. incobrables y deterioro	(c)	<u>(18,476)</u>	<u>(9,272)</u>
		<u>911,782</u>	<u>900,161</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde al saldo de cuentas y documentos por cobrar clientes procedentes de actividades ordinarias. Cabe mencionar que estos saldos no generan intereses. A continuación un detalle de los clientes que muestran los saldos más representativos:

Editores Nacionales Graficos Editogran S.A.	244,257
Productora Cartonera S.A.	100,683
Ediecuatorial C.A.	54,350
Incarpalm S.A.	44,456
Copromar C.LTDA.	33,286
Grafitext	29,015
Offseft Abad	28,811
Industrias Omega	27,694
Otros clientes	<u>353,808</u>
	<u>916,360</u>

- (b) Incluye saldos de préstamos concedidos a empleados y otras cuentas por cobrar, su detalle es el siguiente:

Préstamos a empleados	4,908
Otras cuentas por cobrar	<u>8,991</u>
	<u>13,899</u>

- (c) La afectación a resultados del año 2014 por provisión de cartera irre recuperable fué de US \$ 9,204.

### 8.- Existencias

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

		2014	2013
Mercadería en almacén	(a)	907,902	827,164
Mercadería en tránsito	(b)	1,430	30,464
		<u>909,332</u>	<u>857,628</u>

- (a) Corresponde al stock de equipos, partes, piezas y materiales para imprenta disponibles para la venta, como se detallan a continuación:

Ultra sheen	29,753
Mantilla conti-air	136,502
Cinta adhesiva	89,229
Uv varnish glossy	97,842
Barniz	513,130
Otros	<u>41,445</u>
	<u>907,902</u>

- (b) Comprende pagos efectuados por concepto de importaciones de mercaderías, las cuales al cierre de cada ejercicio económico no han sido nacionalizadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Es importante mencionar que con fecha 7 de marzo del 2015 Recograph Internacional S.A., efectuó la toma física de los inventarios. A la fecha de presentación de nuestro informe 28 de abril del 2015 no se han efectuado los ajustes determinados en dicha toma física. Según comentarios de la gerencia estos serán procesados durante el mes de

### 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA en compras		-	1,158
Anticipo de IVA retenido		-	401
Crédito tributario - IVA	(a)	223,591	183,915
Crédito tributario - Imp. Rta	(b)	29,288	4,615
		<u>252,879</u>	<u>190,089</u>

(a) Al 31 de Diciembre de 2014 se muestra crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado, fruto de las operaciones por importaciones de equipos, partes, piezas y materiales para imprentas por US \$ 19,021 y crédito tributario por retención en la fuente del IVA por US \$ 204,570 por ventas en el mercado local a clientes certificados como contribuyentes especiales.

(b) El saldo al 31 de diciembre del 2014 corresponde a crédito tributario de Impuesto a la Renta de años anteriores por US \$ 289 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta al periodo 2014 por US \$ 28,999.

### 10.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	194,312	166,301
Depreciación acumulada	(133,005)	(120,090)
	<u>61,307</u>	<u>46,210</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinarias, M&amp;E</u>	<u>Equipos de computo y vehículos</u>	<u>Totales</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al 31.12.2013	17,996	148,305	166,301
(+) Adquisiciones	23,649	15,844	39,493
(-) Bajas / Ventas	-	(11,482)	(11,482)
Saldo al 31.12.2014	<u>41,645</u>	<u>152,666</u>	<u>194,312</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Saldo al 31.12.2013	(8,798)	(111,292)	(120,090)
(+) Depreciación 2014	(2,611)	(11,644)	(14,254)
(-) Bajas / Ventas	-	1,340	1,340
Saldo al 31.12.2014	<u>(11,409)</u>	<u>(121,596)</u>	<u>(133,005)</u>
<b>Importe en libros 31.12.2014</b>	<u>30,236</u>	<u>31,070</u>	<u>61,307</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreeedores comerciales	(a)	922,169	775,475
Otras cuentas y doc. por pagar		-	375,444
		<u>922,169</u>	<u>1,150,919</u>

(a) Corresponde al saldo de cuentas y documentos por pagar a proveedores por la adquisición de bienes y servicios, procedentes de actividades ordinarias. Cabe mencionar que estos saldos no generan intereses. A continuación un detalle de los proveedores que muestran los saldos mas representativos:

Recograph International	(a.1)	809,121
Nazur Coello Maria	(a.2)	53,602
Carseg S.A.		1,112
Columtrad Cia. Ltda.		1,845
Editores Nacionales		1,760
Encalada Naranjo Cesar	(a.2)	10,516
Felix Bottcher		4,898
Keramikos		3,593
La Llave S.A.		11,463
Otros		24,259
		<u>922,169</u>

(a.1) Corresponde a cuentas por pagar por importaciones de bienes que constituyen el inventario para la venta. Durante el año 2014 las importaciones a este proveedor ascendieron a US \$1'062822.

(a.2) Corresponde a cuentas por pagar accionistas (Ver nonta 15) Partes Relacionadas.

### 12.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha		-	12,145
Tarjeta de crédito	(a)	11,731	12,206
		<u>11,731</u>	<u>24,351</u>

(a) Corresponde al saldo de tarjetas de crédito utilizadas por Recograph International S.A. para la adquisición de bienes y servicios.

### 13.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Administración tributaria	(a)	71,238	45,458
Obligaciones con empleados	(b)	37,034	30,302
Obligaciones con el IESS	(c)	4,225	3,264
Otras obligaciones		22,810	-
		<u>135,308</u>	<u>79,025</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Incluye los siguientes saldos: US \$ 5,838 por IVA retenido, US \$ 5,850 correspondientes a retenciones del impuesto a la renta, US \$ 34,909 por provisión del Impuesto a la renta 2014, US \$ 24,641 correspondientes al 5% de impuestos a la salida de divisas.
- (b) Corresponde al saldo de beneficios sociales, sueldos acumulados y 15% de la participación laboral sobre las utilidades del periodo
- (c) Constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del mes de diciembre del 2014.

### 14.- Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

	2014
Anticipos de clientes	751
Anticipos de proveedores	1,332
Accionistas (a)	659,811
	<u>661,893</u>

(a) (Ver nonta 15) Partes Relacionadas.

### 15.- Partes Relacionadas.

Durante el periodo 2014 RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A. contabilizó al gasto honorarios, comisiones y varios servicios recibidos por accionistas como se detalla a continuación:

	Valor facturado (2014)	Saldo
Encalada Naranjo Cesar Augusto	67,270	10,516
Nazur Coello María Teresa	68,832	53,603
	<u>136,102</u>	<u>64,119</u>

#### Préstamos de accionistas.

Al 31 de diciembre del 2014 se refleja el siguiente movimiento por préstamo de accionistas:

	2013	Débitos	Créditos	2014
Encalada Naranjo Cesar A.	394,443	240,565	140,974	294,853
Nazur Coello María Teresa	234,976	268,610	398,592	364,958
	<u>629,419</u>	<u>509,175</u>	<u>539,567</u>	<u>659,811</u>

### 16. Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de US \$ 800 conformado por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US \$ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	# acciones	US\$	% participación
Encalada Naranjo Cesar Augusto	408	408	51%
Encalada Zambrano Gabriel Errol	8	8	1%
Nazur Coello María Teresa	384	384	48%
	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100%</u>

### 17.- Reservas

Al 31 de diciembre 2014, la compañía mantenía cuentas de reservas por los siguientes conceptos:

		2014	2013
Legal	(a)	18,083	10,119
Facultativa		1,632	1,632
		<u>19,714</u>	<u>11,750</u>

- (a) La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 18.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias generados en los años 2014 y 2013 corresponden la comercialización de equipos, partes, piezas y materiales para imprentas.

### 19.- Costos

Durante los años 2014 y 2013 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

El costo de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

(-) Inventario Inicial	827,164
(+) Importaciones y compras locales	2,132,581
(-) Inventario Final	909,332
	<u>2,050,414</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20.- Gastos

Un resumen de los gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2014	2013
<b>Administrativos</b>	<b>643,202</b>	<b>386,304</b>
Gastos de personal	309,246	197,726
Servicios contratados	108,492	7,732
Suministros de oficina	57,371	12,734
Gastos de vehículos	77,287	26,282
Depreciaciones e impuestos	14,254	35,247
Provisión de cuentas incobrables	9,330	-
Otros	67,222	106,583
<b>Ventas</b>	<b>125,651</b>	<b>23,024</b>
<b>Financieros</b>	<b>1,158</b>	<b>3,177</b>
	<u>770,011</u>	<u>412,505</u>

### 21.- Impuesto a la renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplica el 22%.

La tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2014	2013
Utilidad del ejercicio	134,767	154,501
(-) 15% participación trabajadores	(20,215)	(23,175)
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
(+) Gastos no deducibles	44,125	23,858
Utilidad gravable	158,677	155,183
Tasa de impuesto	22%	22%
(=) Impuesto a la renta causado	<u>34,909</u>	<u>34,140</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	34,909	34,140
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	23,876	18,601
(=) Impto. a la renta causado mayor al anticipo	11,033	15,539
(+) Saldo del anticipo no pagado	23,876	18,601
(-) Retenciones en la fuente del año	28,999	31,661
(-) Crédito tributario	-	289
(=) Impuesto a la renta a pagar	<u>5,910</u>	<u>2,190</u>

### 22.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe 28 de abril del 2015, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

### 23.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 17 de abril del 2015.

---