

# **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**

---

Estados financieros con la opinión de los Auditores Externos  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

---

# RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Al 31 de diciembre del 2015

## CONTENIDO

<b>Informe de los auditores independientes.....</b>	<b>2</b>
<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 .....	11
8.- Existencias .....	11
9.- Activos por impuestos corrientes .....	12
10.- Propiedades, planta y equipos .....	13
11.- Cuentas por pagar .....	13
12.- Obligaciones con instituciones financieras .....	14
13.- Otras obligaciones corrientes .....	14
14.- Otros pasivos corrientes .....	15
15.- Partes relacionadas .....	15
16.- Capital social .....	15
17.- Reservas.....	16
18.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias .....	16
19.- Costos .....	16
20.- Gastos .....	16
21.- Impuesto a la renta .....	17
22.- Eventos subsecuentes .....	18
23.- Aprobación de los estados financieros .....	18



## 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 del 2015 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

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Recograph Internacional S.A., al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.  
Registro No. 380  
Guayaquil, junio 02, 2016

Pedro Peñañiel  
Socio  
Registro No. 28.254

info@pcjauditores.com  
www.pcjauditores.com

## RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

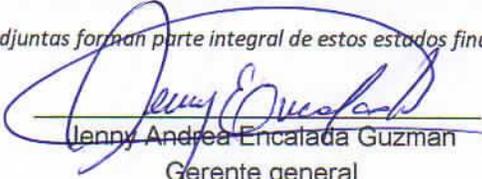
### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

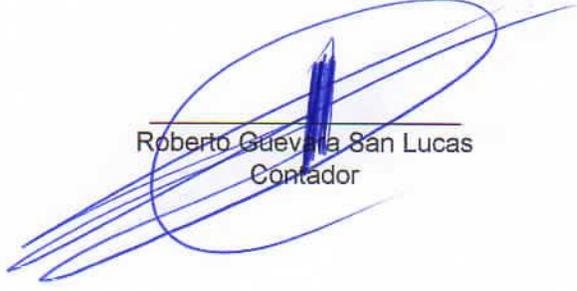
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	50.930	18.954
Activos financieros	(7)	742.413	911.782
Existencias	(8)	831.967	909.332
Otros pagos anticipados		-	540
Activos por impuestos corrientes	(9)	243.153	252.879
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.868.463</b>	<b>2.093.486</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	(10)	47.007	61.307
Propiedades de inversión.		56.000	56.000
<b>Total activo no corriente</b>		<b>103.007</b>	<b>117.307</b>
<b>Total activo</b>		<b>1.971.470</b>	<b>2.210.793</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	(11)	521.807	922.169
Obligaciones con instituciones financieras	(12)	7.130	11.731
Otras obligaciones corrientes	(13)	105.392	135.308
Otros pasivos corrientes	(14)	815.608	661.893
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.449.937</b>	<b>1.731.101</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(16)	800	800
Reservas	(17)	19.715	19.715
Aportes Futuras Capitalizaciones.		7.018	7.018
Resultados acumulados		458.658	391.212
Res. Acum. Primera Vez NIIF		(10.731)	(10.731)
Resultados netos del ejercicio a disposición de los accionistas		46.073	71.679
<b>Total patrimonio</b>		<b>521.533</b>	<b>479.693</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>1.971.470</b>	<b>2.210.793</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
Jenny Andrea Encalada Guzman  
Gerente general

  
Roberto Guevara San Lucas  
Contador

## RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

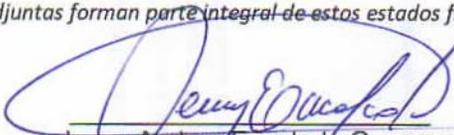
### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ingresos</b>			
<b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>			
Venta de bienes	(18)	2.779.738	2.955.192
Otros ingresos		16.275	-
<b>Costos</b>			
<b>Costo de venta:</b>			
Costo de venta	(19)	<u>(1.947.310)</u>	<u>(2.050.414)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		848.702	904.778
<b>Gastos</b>			
Administrativos	(20)	(718.659)	(643.202)
Ventas	(20)	(38.242)	(125.651)
Financieros	(20)	<u>(5.410)</u>	<u>(1.158)</u>
<b>Total gastos</b>		<u>(762.311)</u>	<u>(770.011)</u>
<b>Utilidad antes de participación e impuestos de operaciones continuadas</b>		86.391	134.767
Provisión para participación a trabajadores		(12.959)	(20.215)
Provisión para impuesto a la renta		(27.359)	(34.909)
Apropiación de reserva legal		-	(7.964)
<b>Utilidad de operaciones continuadas</b>		<u>46.073</u>	<u>71.679</u>
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>46.073</u>	<u>71.679</u>
<b>Ganancia por acción</b>		<u>58</u>	<u>90</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
Jenny Andrea Encalada Guzman  
Gerente general

  
Roberto Guevara San Lucas  
Contador

**RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**

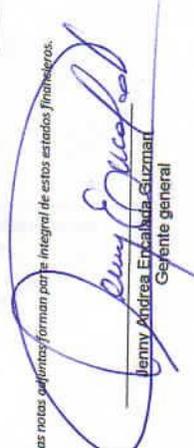
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

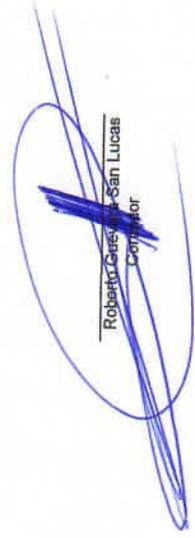
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Aportes Futuras Capitalizaciones.	Utilidades acumuladas	Result. Acu. Prim. Vez de las NIIF	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	18,083	1,632	7,018	391,212	(10,731)	71,679	479,693
Más (menos):								
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	71,679	-	(71,679)	-
Resultado neto del periodo 2015	-	-	-	-	-	-	46,073	46,073
Ajustes del periodo 2015	-	-	-	-	(4,233)	-	-	(4,233)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	18,083	1,632	7,018	458,658	(10,731)	46,073	521,533

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Aportes Futuras Capitalizaciones.	Utilidades acumuladas	Result. Acu. Prim. Vez 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	400,672
Más (menos):								
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	87,467	-	(87,467)	-
Resultado neto del periodo 2015	-	-	-	-	-	-	71,679	71,679
Apropiación de reserva legal	-	7,964	-	-	-	-	-	7,964
Ajustes del periodo 2015	-	-	-	-	(622)	-	-	(622)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	18,083	1,632	7,018	391,212	(10,731)	71,679	479,693

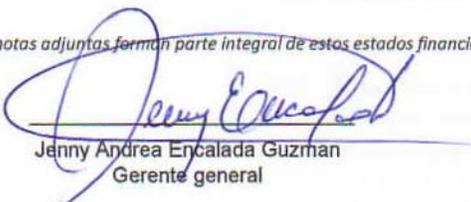
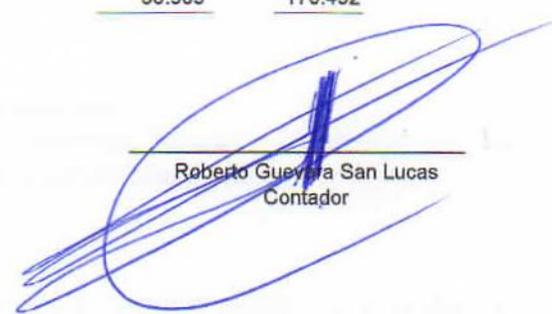
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
Jenny Andrea Encalada Guzman  
Gerente general

  
Roberto Guevara San Lucas  
Contador

**RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	2.966.936	2.946.855
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(2.262.208)	(2.248.666)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(721.149)	(335.343)
Otros pagos por actividades de operación	-	(157.055)
Impuesto a la renta pagado	(34.909)	(1.158)
Otras entradas (salidas) de operación	88.238	(34.140)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<u>36.909</u>	<u>170.492</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Venta de propiedades, planta y equipos	-	10.143
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(332)	(39.493)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de inversión</b>	<u>(332)</u>	<u>(29.351)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Financiación por préstamos	(4.601)	(12.621)
Pago pasivo con accionistas	-	(192.699)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de financiamiento</b>	<u>(4.601)</u>	<u>(205.320)</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>31.976</b>	<b>(64.179)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>18.954</u>	<u>83.133</u>
Saldo al final del año	<u>50.930</u>	<u>18.954</u>
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>	<b>86.391</b>	<b>134.767</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>		
Depreciación	20.450	14.254
Provisiones	40.318	72.418
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	170.924	(8.337)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(5.788)	(12.614)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	540	(1.729)
(Incremento) disminución en inventarios	77.365	(80.738)
(Incremento) disminución en otros activos	3.908	(33.757)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(349.151)	146.695
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(78.080)	(27.520)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(9.661)	(33.698)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	79.693	751
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<u>36.909</u>	<u>170.492</u>

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.*  
Jenny Andrea Encalada Guzman  
Gerente general  
Roberto Guevara San Lucas  
Contador

## RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

### Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014

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 insumos 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 2015.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 25 de Abril de 2016.

#### 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 un año.

##### (b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen en el estado de situación; 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (d) Anticipos

Los anticipos representan valores que han sido entregados previos a la adquisición de bienes y/o servicios.

### (e) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

**(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 período.

**(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 autoridades del ramo.

**(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 vigentes.

**(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 ellos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### (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 impositivos 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 2015 y 2014, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		13	74
Bancos	(a)	<u>50.917</u>	<u>18.879</u>
		<u>50.930</u>	<u>18.954</u>

(a) Corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes de bancos nacionales y del exterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Deudores comerciales	(a)	748.690	916.360
Deudores no comerciales	(b)	3.682	13.899
Otras Cuentas por Cobrar	(b)	16.005	-
		<u>768.376</u>	<u>930.258</u>
(-) Provisión ctas. incobrables y deterioro	(c)	(25.963)	(18.476)
		<u>742.413</u>	<u>911.782</u>

(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:

Ediecuatorial C.A.	38.286
Edihora Cia. Ltda.	29.347
El Telegrafo S.A	62.844
Grafitext Cia. Ltda.	20.949
Incarpalm S.A.	34.179
Industrias Omega S.A.	22.042
Litotec S.A.	28.589
Matriflexo S.A.	62.036
Neyplex Cia. Ltda.	28.946
Productora Cartonera S.A.	21.422
Supraplast S.A.	20.099
Otros clientes	379.952
	<u>748.690</u>

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

Préstamos a empleados	3.682
Otras cuentas por cobrar	16.005

(c) La afectación a resultados del año 2015 por provisión de cartera irreuperable fué de US \$ 7.483

### 8.- Existencias

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

		2015	2014
Mercadería en almacén	(a)	829.646	907.902
Mercadería en tránsito	(b)	2.321	1.430
		<u>831.967</u>	<u>909.332</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Cintas	213.372
Planchas	71.224
Papel	75.565
Mantillas	135.142
Goma adhesiva	44.834
Madera curva	29.329
Esponjas	11.082
Tintas	56.958
Solventes	38.809
Otros	153.331
	<u>829.646</u>

- (b) Corresponde a pagos efectuados por concepto de importaciones de mercaderías, las cuales al cierre del periodo 2015 no han sido nacionalizadas.

Es importante mencionar que con fecha 4 de enero del 2016 Recograph Internacional S.A., efectuó la toma física de los inventarios.

### 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario - IVA	(a)	211.494	223.591
Crédito tributario - Imp. Rta	(b)	31.659	29.288
		<u>243.153</u>	<u>252.879</u>

- (a) Al 31 de Diciembre de 2015 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 \$ 211,494
- (b) El saldo al 31 de diciembre del 2015 corresponde a crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta de ejercicios económicos anteriores por US \$ 4,902 y crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2015 por US \$ 26,757.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	194.643	194.312
Depreciación acumulada	<u>(147.637)</u>	<u>(133.005)</u>
	<u>47.007</u>	<u>61.307</u>

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

	<u>Maquinaria s. M&amp;E</u>	<u>Equipos de computo y vehículos</u>	<u>Totales</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al 31.12.2014	41.645	152.666	194.312
(+) Adquisiciones	332	-	332
(-) Bajas / Ventas	-	-	-
Saldo al 31.12.2014	<u>41.977</u>	<u>152.666</u>	<u>194.643</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Saldo al 31.12.2014	(11.409)	(121.596)	(133.005)
(+) Depreciación 2015	(4.163)	(13.359)	(17.522)
(-) Bajas / Ventas	-	2.891	2.891
Saldo al 31.12.2015	<u>(15.572)</u>	<u>(132.065)</u>	<u>(147.637)</u>
<b>Importe en libros 31.12.2015</b>	<u>26.405</u>	<u>20.602</u>	<u>47.007</u>

### 11.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores comerciales locales	<b>(a)</b>	23.921	922.169
Acreedores comerciales exterior	<b>(b)</b>	497.886	-
		<u>521.807</u>	<u>922.169</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:

Ruiz Zambrano Jacinto Vidal	2.377
Schryver del Ecuador S.A.	2.192
QBE Seguros Colonial S.A	4.156
Nazur Coello Maria	2.478
Otros	<u>12.718</u>
	<u>23.921</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a cuentas por pagar por importaciones de bienes que constituyen el inventario para la venta.

Recograph International	486.272
Felix Bottcher GmbH & Co. KG	3.371
Otros	8.243
	<u>497.886</u>

### 12.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones con instituciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tarjeta de crédito	(a)	<u>7.130</u>	<u>11.731</u>

- (a) Corresponde a saldo de tarjetas de crédito corporativa utilizado para la adquisición de bienes y servicios.

### 13.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administración tributaria	(a)	39.680	71.238
Obligaciones con empleados	(b)	53.290	37.034
Obligaciones con el IESS	(c)	12.421	4.225
Otras obligaciones		-	22.810
		<u>105.392</u>	<u>135.308</u>

- (a) Incluye los siguientes saldos: US \$ 3.511 por IVA retenido, US \$ 540 correspondientes a retenciones del impuesto a la renta, US \$ 27,359 por provisión del Impuesto a la renta 2015, US \$ 8,270 correspondiente al 5% de impuestos a la salida de divisas
- (b) Corresponde al saldo de beneficios sociales por US \$ 40,332 y 15% de la participación laboral sobre las utilidades por US \$ 12,959 del período 2015.
- (c) Constituye la aportación personal, patronal, fondos de reserva, préstamos quirografarios a favor del instituto ecuatoriano de seguridad social del mes de diciembre del 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14.- Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Anticipos de clientes	(a)	80.443	751
Otras cuentas por pagar		77.461	1.332
Acreedores varios	(b)	657.704	659.811
		<u>815.608</u>	<u>661.893</u>

(a) Constituye valores a favor de clientes, los cuales se liquidan en transacciones del ejercicio económico siguiente.

(c) Corresponde a cuentas por pagar acreedores varios por prestamos recibidos para la operación del negocio los mismos que estan respaldados con P/. A la orden como se detalla a continuación,

	2015
Encalada Nazur Bryan	131.541
Encalada Nazur Daniel	131.541
Encalada Zambrano Gabriel	131.541
Nazur Plaza Douglas	131.541
Nazur Plaza Elsa	131.541
	<u>657.704</u>

### 16. Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de US \$ 800 conformado por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US \$ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

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

	<u># acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>% participación</u>
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>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17.- Reservas

Al 31 de diciembre 2015, la compañía mantenía cuentas de reservas por los siguientes conceptos:

		2015	2014
Legal	(a)	18.083	18.083
Facultativa		1.632	1.632
		<u>19.715</u>	<u>19.715</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 2015 y 2014 corresponden la comercialización de cintas, tintas, mantillas y otros materiales para imprentas.

### 19.- Costos

Durante los años 2015 y 2014 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

El cálculo del costo de venta fue de la siguiente manera:

(+) Inventario Inicial	909.332
(+) Importaciones y compras locales	1.867.625
(-) Inventario Final	(829.646)
	<u>1.947.310</u>

### 20.- Gastos

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

	2015	2014
<b>Administrativos</b>	<b>718.659</b>	<b>643.202</b>
Gastos de personal	469.227	309.246
Servicios contratados	102.205	108.492
Suministros	17.647	57.371
Gastos de vehículos	-	77.287
Mantenimientos y Reparaciones	58.376	-
Depreciaciones e impuestos	20.450	14.254
Provisión de cuentas incobrables	-	9.330
Otros	50.755	67.222
<b>Ventas</b>	<b>38.242</b>	<b>125.651</b>
<b>Financieros</b>	<b>5.410</b>	<b>1.158</b>
	<u>762.311</u>	<u>770.011</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

De acuerdo al Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del ejercicio	86.391	134.767
(-) 15% participación trabajadores	(12.959)	(20.215)
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
(+) Gastos no deducibles	<u>15.605</u>	<u>44.125</u>
Utilidad gravable	89.037	158.677
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
(=) Impuesto a la renta causado	<u>19.588</u>	<u>34.909</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	19.588	34.909
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	<u>27.359</u>	<u>23.876</u>
(=) Impto. a la renta causado mayor al anticipo	-	11.033
(+) Saldo del anticipo no pagado	27.359	23.876
(-) Retenciones en la fuente del año	<u>26.774</u>	<u>28.999</u>
(=) Impuesto a la renta a pagar	<u>585</u>	<u>5.910</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **22.- Eventos subsecuentes**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe 2 de junio del 2016, 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 25 de abril del 2016.

---