



# **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 y al 31 de diciembre del 2009**

# **Imprenta Mariscal Cia.Ltda.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2009**

## **Contenido**

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Signos utilizados**

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Grant Thornton Ecuador

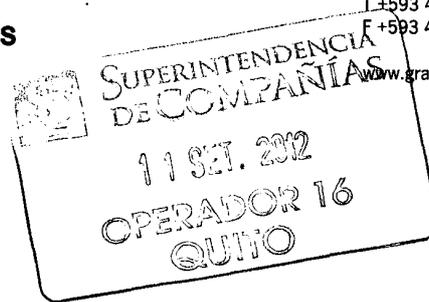
Av. Amazonas N21-147 y Roca  
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701  
Quito  
T +593 2 222 1719 / 250 3893  
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana  
Edificio World Trade Center - Piso 2  
Of. 221  
Guayaquil  
T +593 4 263 0697  
F +593 4 263 0706

[www.granthornton.ec](http://www.granthornton.ec)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:  
**Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**



### *Dictamen sobre los estados financieros*

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión sin salvedades.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Agosto 14 de 2012

Quito, Ecuador



María de los Angeles Guijarro  
CPA N° 22.120

*Grant Thornton* *Obra* Ecuador Ce. *Abd.*  
RNAE N° 322

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

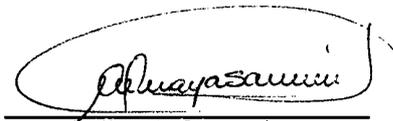
## Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,  
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activos</b>				
<b>Corriente</b>				
Caja - bancos		381.973	300.788	324.302
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	7	4.820.999	3.441.384	2.446.018
Compañías relacionadas	19	953.324	234.215	209.988
Inventarios	8	3.023.314	4.014.682	1.525.823
Activos por impuestos corrientes	9	472.317	847.903	684.832
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		174.578	427.712	226.918
<b>Total activo corriente</b>		<b>9.826.505</b>	<b>9.266.684</b>	<b>5.417.881</b>
<b>No corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	10	20.081.877	19.270.520	13.799.668
Otros activos no corrientes		72.574	169.733	310.712
Activo por impuesto diferido	18 b)	56.204	26.420	5.513
<b>Total activo no corriente</b>		<b>20.210.655</b>	<b>19.466.673</b>	<b>14.115.893</b>
<b>Total activos</b>		<b>30.037.160</b>	<b>28.733.367</b>	<b>19.533.774</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Corriente</b>				
Préstamos con instituciones financieras y otros	11	4.715.254	4.356.249	3.374.942
Proveedores	12	4.158.909	4.762.931	1.971.641
Compañías relacionadas	19	5.520.019	4.245.800	3.814.916
Pasivos por impuestos corrientes		22.805	67.090	46.962
Obligaciones acumuladas y otros	13	582.039	1.106.267	957.298
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>14.999.026</b>	<b>14.538.337</b>	<b>10.165.759</b>
<b>No corriente</b>				
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	11	6.886.519	5.923.727	1.939.889
Obligación por beneficios definidos	14	400.685	361.061	289.758
Pasivos por impuestos diferidos	18 b)	216.283	206.953	45.910
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7.503.467</b>	<b>6.491.741</b>	<b>2.275.557</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	15	1.868.442	1.475.498	155.320
Reservas	15	63.281	2.130.418	2.109.737
Utilidades retenidas	15	5.602.944	4.097.363	4.827.401
<b>Total patrimonio</b>		<b>7.534.667</b>	<b>7.703.279</b>	<b>7.092.458</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>30.037.160</b>	<b>28.733.367</b>	<b>19.533.774</b>



Francisco Valdivieso  
Gerente General



Alexandra Guayasamin  
Contadora General

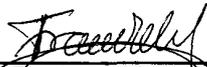
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## Estados del Resultado

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,  
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Ingresos ordinarios	16	21.861.024	18.481.878
Costo de ventas y prestación de servicios		18.308.787	14.284.751
<b>Margen bruto</b>		<b>3.552.237</b>	<b>4.197.127</b>
Gastos de administración	17	1.578.034	1.648.377
Gastos de ventas	17	980.199	736.140
Gastos financieros		1.289.223	797.838
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>3.827.456</b>	<b>3.182.355</b>
Otros gastos / ingresos		290.377	203.265
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores</b>		<b>15.158</b>	<b>1.218.037</b>
15% Participación trabajadores		2.274	132.106
Impuesto a la renta	18 a)	181.496	475.110
<b>Resultado neto</b>		<b>(168.612)</b>	<b>610.821</b>

  
Francisco Valdivieso  
Gerente General

  
Alexandra Guayasamin  
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

# Imprenta Mariscal Cia. Ltda.

## Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Resultados acumulados					Resultado neto	Total		
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Reserva Capital	Resultados Acumulados				
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	155.320	42.600	2.067.137	-	-	1.349.700	3.614.757		
Ajuste de registros contables con listados de activos fijos					1.430		1.430		
Ajuste recálculo de depreciaciones acumuladas					88.713		88.713		
Para eliminar activos totalmente depreciados o sin valor de realización					(149.689)		(149.689)		
Para eliminar los valores de activos fijos y registrar su valor de realización					2.545.978		2.545.978		
Ajuste provisión cuentas por cobrar e interés implícito					(25.061)		(25.061)		
Ajuste provisión cuentas por cobrar relacionadas e interés implícito					(57.488)		(57.488)		
Ajuste interés implícito en cuentas por pagar a relacionadas					1.044.403		1.044.403		
Registro provisión para jubilación patronal					38.014		38.014		
Registro de los impuestos diferidos del año 2009					(40.396)		(40.396)		
Reversión provisión para desahucio que no es política de la Compañía el pagar					153.113		153.113		
Eliminación del ingreso por valor patrimonial proporcional en Graffiti					(62.720)		(62.720)		
Baja de inventarios que no existen					(21.092)		(21.092)		
Baja de varias cuentas por cobrar					(32.031)		(32.031)		
Baja de cuentas por pagar a SINCLAIR					(5.473)		(5.473)		
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF</b>	<b>15</b>	<b>155.320</b>	<b>42.600</b>	<b>2.067.137</b>	<b>-</b>	<b>3.477.701</b>	<b>1.349.700</b>	<b>7.092.458</b>	
Transferencia a resultados acumulados					1.349.700	(1.349.700)	-	-	
Aumento de capital		1.320.178			(1.320.178)				
Apropiación de reserva legal			20.681			(20.681)			
Resultado neto del ejercicio						610.821		610.821	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF</b>	<b>15</b>	<b>1.475.498</b>	<b>63.281</b>	<b>2.067.137</b>	<b>-</b>	<b>29.522</b>	<b>3.477.701</b>	<b>590.140</b>	<b>7.703.279</b>
Transferencia a resultados acumulados							(392.944)		
Aumento de capital		392.944							
Redasignación de la reserva de capital				(2.067.137)	2.067.137				
Resultado neto del ejercicio								(168.612)	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF</b>	<b>15</b>	<b>1.868.442</b>	<b>63.281</b>	<b>-</b>	<b>2.067.137</b>	<b>29.522</b>	<b>3.477.701</b>	<b>28.584</b>	<b>7.534.867</b>

  
Francisca Valdovinoso  
Gerente General

  
Alexandra Guayasamin  
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

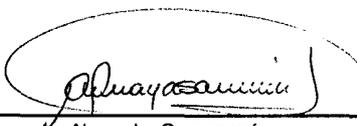
# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Recibido de clientes	20.346.029	17.414.481
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(19.740.094)	(15.829.517)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>605.935</b>	<b>1.584.964</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2.920.766)	(7.004.507)
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(2.920.766)</b>	<b>(7.004.507)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias y de terceros	1.321.797	4.965.145
Aumento (disminución) de obligaciones con relacionadas	1.274.219	430.884
Pago de dividendos	(200.000)	
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>2.396.016</b>	<b>5.396.029</b>
<b>Variación neta de caja y bancos</b>	<b>81.185</b>	<b>(23.514)</b>
<b>Saldo inicial de caja y bancos</b>	<b>300.788</b>	<b>324.302</b>
<b>Saldo final de caja y bancos</b>	<b>381.973</b>	<b>300.788</b>

  
Francisco Valdivieso  
Gerente General

  
Alexandra Guayasamín  
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

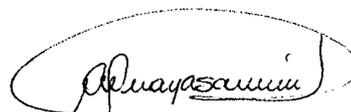
## Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio  
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,  
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Resultado neto</b>	<b>(168.612)</b>	<b>610.821</b>
<b>Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>		
Depreciación	2.065.588	1.315.195
Jubilación patronal	39.604	71.303
Provisión para cuentas dudosas, neto de ajustes	135.380	72.031
Provisión por participación trabajadores	2.274	132.106
Provisión por impuesto a la renta corriente y diferido	181.496	475.110
Perdida en venta activos	43.821	218.460
Amortizaciones y otros	97.159	140.979
<b>Resultado conciliado</b>	<b>2.396.710</b>	<b>3.036.005</b>
<b>Cambios netos en el capital de trabajo</b>		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(1.514.995)	(1.067.397)
Aumento en cuentas por cobrar relacionadas	(719.109)	(24.227)
Disminución (aumento) en inventario	991.368	(2.488.859)
Disminución (aumento) en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	253.134	(200.794)
Disminución (aumento) en impuestos corrientes	173.637	(498.045)
(Disminución) aumento en proveedores	(604.022)	2.791.290
(Disminución) aumento de obligaciones acumuladas y otros	(370.788)	36.991
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>605.935</b>	<b>1.584.964</b>



Francisco Valdivieso  
Gerente General



Alexandra Guayasamín  
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros