



## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012**

# **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012**

## **Contenido**

*Opinión de los Auditores Independientes*

**Estados Financieros Auditados**

**Estados de Situación Financiera**

**Estados del Resultado**

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

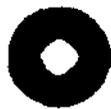
**Estados de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

### **Signos utilizados**

**US\$ Dólares de los Estados Unidos de América**

**NIIF Normas Internacionales de Información Financiera.**



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## **Grant Thornton Ecuador**

Av. Amazonas N21-147 y Rocá  
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701  
Quito  
T +593 2 222 1719 / 250 3839  
F +593 2 255 1811

Cdla. Kennedy Norte Mz 104  
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca  
entre Vicente Norero de Luca y  
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 20  
Guayaquil  
T +593 4 268.0057 / 268 0168

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores Socios 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 2013 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 debido 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.

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, *ya sea debido 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.

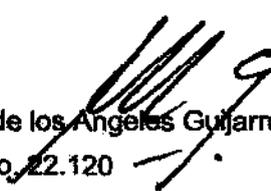
### ***Opinión***

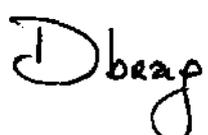
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado 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 requerida por el Servicio de Rentas Internas, al 31 de diciembre del 2013 por parte de **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**, se emitirá por separado.

Abril 2 del 2014  
Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Gujarro  
CPA No. 22.120

 **Grant Thornton**  **Diego** **Ecuador Cía. Ltda.**  
RNAE No. 322

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,  
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2012  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	9	799.843	952.810
Cuentas por cobrar Comerciales	10	8.011.111	5.870.458
Compañías relacionadas	24	148.811	989.342
Inventarios	11	2.839.663	2.227.394
Activos por impuestos corrientes	12	512.234	220.571
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	13	375.573	282.872
<b>Total activo corriente</b>		<b>12.687.225</b>	<b>10.533.246</b>
<b>No corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo-neto	14	17.204.826	17.824.500
Otros activos no corrientes	15	238.144	101.011
Activo por impuesto diferido	23 (b)		86.206
<b>Total activo no corriente</b>		<b>17.442.970</b>	<b>17.991.716</b>
<b>Total activos</b>		<b>30.130.195</b>	<b>28.514.961</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Corriente</b>			
Proveedores	17	4.989.832	2.752.738
Préstamos con Instituciones financieras y otros	16	3.605.123	4.862.537
Compañías relacionadas	24	4.889.099	5.550.051
Pasivos por impuestos corrientes	23 (b)	270.731	253.301
Obligaciones acumuladas y otros	18	1.969.257	1.181.861
Obligaciones por beneficios definidos	19	89.738	
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>15.784.598</b>	<b>14.610.586</b>
<b>No corriente</b>			
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	16	4.245.546	4.745.578
Obligación por beneficios definidos	18	328.364	494.256
Pasivos por impuestos diferidos		1.172	483
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>4.575.082</b>	<b>5.190.297</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	20	1.868.442	1.868.442
Reservas	20	111.304	63.292
Otro resultado integral	19	13.805	
Utilidades retenidas	20	7.776.264	6.822.352
<b>Total patrimonio</b>		<b>9.788.515</b>	<b>8.764.076</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>30.130.195</b>	<b>28.514.961</b>

  
Francisco Valdovinos  
Gerente General

  
Emigdio Fuentes  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## Estados del Resultado Integral

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,  
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios		23.563.201	20.526.391
Costo de ventas y prestación de servicios		18.304.980	15.840.704
<b>Margen bruto</b>		<b>5.258.241</b>	<b>4.685.677</b>
Gastos de administración	22	1.836.534	1.746.741
Gastos de ventas	22	931.604	810.162
Gastos financieros		749.168	1.043.983
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>3.517.306</b>	<b>3.600.886</b>
Otros ingresos		114.533	53.638
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.855.468</b>	<b>1.338.429</b>
Impuesto a la renta	23 (b)	401.534	325.973
<b>Resultado neto</b>		<b>1.453.934</b>	<b>1.012.456</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Que no se reclasificará a resultados			
Ganancias actuariales no realizadas	19	13.505	
<b>Total Otro Resultado Integral</b>		<b>13.505</b>	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>1.440.429</b>	<b>1.012.456</b>

  
Francisco Valdovinos  
Gerente General

  
Fernanda Fuentes  
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 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 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Recibido de clientes	21,399,415	19,474,687
Efectivo utilizado en proveedoras y otros	(16,352,015)	(16,852,133)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>3,047,400</b>	<b>2,622,554</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Disminución por adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,436,474)	(33,289)
Aumento por venta de propiedad, planta y equipo	66,303.57	
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,368,170)</b>	<b>(33,289)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Disminución de obligaciones bancarias y de terceros	(1,826,257)	(1,993,880)
Disminución (aumento) de cuentas por pagar con relacionadas	(45,740)	30,032
Disminución por pago de dividendos	(160,000)	(55,000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1,831,997)</b>	<b>(2,018,828)</b>
<b>Variación neta de caja y bancos</b>	<b>(162,767)</b>	<b>570,837</b>
<b>Saldo inicial de caja y bancos</b>	<b>952,610</b>	<b>381,973</b>
<b>Saldo final de caja y bancos</b>	<b>789,843</b>	<b>952,810</b>

  
Francisco Valderrama  
Gerente General

  
Fernanda Fuentes  
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

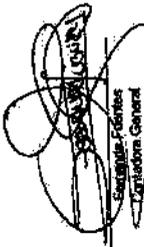
# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## Estados de cambios en el patrimonio

de diciembre del 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	(Perdidas) ganancias acumuladas no realizadas	Reserva Capital	Resultados acumulados			Total
						Resultados Acumulados	Resultados por aplicación de NIF por 1era vez	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,089,442	63,282	-	-	2,067,137	29,622	3,477,702	29,694	7,654,669
Transferencia a resultados acumulados						29,694		(29,694)	
Reverso impuesto diferido - SIC 25							208,951		208,951
Resultado neto								1,012,456	1,012,456
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,089,442	63,282	-	-	2,067,137	59,106	3,684,653	1,012,456	9,754,078
Transferencia a resultados acumulados						1,012,456		(1,012,456)	
Apropiación reserva legal		48,022		13,565		(48,022)			13,565
Otro resultado integral						(400,000)			(400,000)
Distribución de dividendos						(52,000)			(52,000)
Ajuste por revaloración no efecuada								1,453,934	1,453,934
Resultado neto								1,453,934	1,453,934
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,089,442	111,304	-	13,565	2,067,137	676,640	3,684,653	1,453,934	9,789,518

  
Francisco Pacheco  
Director General

  
Enrique Fuentes  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## 1. Identificación de la Compañía

Imprenta Mariscal Cía. Ltda., es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida mediante escritura pública del 3 de abril de 1974, e inscrita en el registro mercantil el 15 de abril del mismo año, con un plazo de duración de 120 años contados a partir de su inscripción. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

## 2. Operaciones

Su objeto y actividad principal consiste en la fabricación de cuadernos, edición de libros en diferentes presentaciones, catálogos, cajas y envases de cartón, litografía, tipografía y similares.

## 3. Marco Normativo

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2010. Las normas aplicables son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

## 4. Cambios en políticas contables

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

### - NIIF 13 "Medición a Valor Razonable"

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, la Compañía ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar".

### **- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados"**

Las modificaciones a la NIC 19 incluyen diversos cambios sobre la contabilización de beneficios a empleados, los más significativos relacionados con los planes de beneficios definidos, dichas modificaciones son:

- a) Elimina el 'método de corredor', requiriendo que las entidades reconozcan las remediciones (incluyendo las pérdidas y ganancias actuariales) en el periodo que se originan en otro utilidad integral.
- b) Cambios a la medición y presentación de ciertos componentes del costo por beneficios definidos. El monto neto en resultados es afectado por la exclusión de los componentes del rendimiento esperado de los activos del plan y el costo por interés, que son reemplazados por el gasto/ingreso neto por intereses sobre el pasivo/activo neto de los beneficios definidos.
- c) Mejora los requerimientos de revelación, incluyendo información acerca de las características de los planes por beneficios definidos y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

La NIC 19 se ha aplicado retrospectivamente de acuerdo con sus disposiciones transitorias, sin que hayan existido ajustes a sus saldos iniciales ya que no se utilizó anteriormente el método del corredor

## **5. Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

## **6. Políticas Contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 – Presentación de estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

### **a) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Las propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su valor razonable, basado en el estudio de un perito independiente, considerando dicho costo revaluado como costo atribuido por conversión a NIIF por primera vez.

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

### **b) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros *individuales* de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

### **c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros:

#### **- Vida útil de propiedad, planta y equipo**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias de negocio o de la industria donde se desarrolla la Compañía. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a maquinaria digital y equipo informático.

#### **- Pérdidas por deterioro de activos no financieros**

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

### d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la *continuidad de las operaciones* del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### e) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la *Compañía* adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

#### **i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales representan los saldos pendientes de cobro a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la *Compañía*. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la *Compañía* ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y se maneja a condiciones normales de negocio dentro de la industria.

#### **ii) Préstamos que devengan intereses**

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

### **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### **f) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Los inventarios de materia prima y producto terminado se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

- El costo de inventarios de materia prima, suministros y materiales comprende el costo de adquisición en dólares.
- El inventario de productos terminados se determina en función de órdenes de producción valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación.
- El costo de los inventarios de productos en proceso, incluye todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más mano de obra y costos indirectos de fabricación.
- Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

### **g) Propiedad, planta y equipo**

Son reconocidos como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que se usan en los servicios de impresión o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. .

#### Propiedad

Los terrenos no son objeto de depreciación. Todas las propiedad se encuentran registradas a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han establecido indicios de deterioro.

#### Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

#### *i) Medición en el reconocimiento inicial*

La propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura)

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

### ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual las propiedad y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedad y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

### h) Depreciación de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:

Edificaciones, instalaciones y mejoras	40 años
Equipo de computación	1 a 12 años
Equipo de oficina	3 a 25 años
Maquinaria y equipo	2 a 19 años
Muebles y enseres	1 a 3 años
Vehículos	3 a 9 años

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## **i) Inversiones en subsidiarias y asociadas**

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## **j) Intangibles**

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

### **i) Software**

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 5 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

## **k) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

### **i) Impuesto Corriente**

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y sólo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

## I) Obligaciones financieras

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que iguala exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

### **m) Acreedores comerciales y cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

### **n) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

### **o) Beneficios a los empleados**

#### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## Beneficios sociales

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por beneficios sociales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar dichos beneficios, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

## **Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal**

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

## Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el desahucio y el despido intempestivo.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

### **p) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados en Junta General de Socios.

### **q) Ingresos**

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

### **r) Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

### **s) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### t) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos 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. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

### 7. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, *enmiendas e interpretaciones* a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía. La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2013:

- **NIIF 9 sobre Instrumentos financieros (modificada en 2013)**, emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7**, emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda "Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7", emitida en diciembre de 2011. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.
- **CINIIF 21 – Gravámenes**, En mayo de 2013 el IASB aprobó la Interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que gravan ganancias tributarias. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.
- **Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36**, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36". Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.
- **Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los Empleados - Modificaciones a la NIC 19**, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros.

### **8. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades, y determinar el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de la administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía:

#### **a) Riesgo de Mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como precios de productos, condiciones de mercado, etc., produzcan pérdidas económicas por la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables. La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en su línea de negocio.

## **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

### **i) Riesgo de tasa de Interés**

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de deuda con instituciones financieras locales de calificación AA en adelante, y en dólares estadounidenses.

La deuda financiera mantenida al 31 de diciembre del 2013 por la Compañía asciende a USD\$8.051.669, con tasas de interés que fluctúan entre el 8,50% y el 9,76%; al 31 de diciembre del 2012 por US\$9.608.115, con tasas de interés que fluctúan entre el 8,50% y el 9,76%:

La tasa de interés en la obligación financiera existente está fijada contractualmente y, por ende, no hay variación significativa entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros.

### **ii) Riesgo de precio de materia prima**

Debido a la industria en la cual opera, tiene como materia prima básica el papel y la tinta, los cuales son productos con precio de mercado mundial y sujetos a los diferentes factores que pueden generar fluctuaciones permanentes en el precio, la administración de la Compañía mitiga este riesgo a través de negociaciones a largo plazo con los proveedores.

Adicionalmente, la Compañía tiene varios proveedores para realizar su giro del negocio, esto significa que no depende de un solo proveedor de papel, placas y de repuestos de maquinarias los mismos que pueden ser adquiridos a nivel local como internacional.

### **b) Riesgo de crédito**

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas.

#### **Cuentas por cobrar comerciales**

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas se otorga un plazo de cobro que no va más allá de los 90 días plazo a excepción de las ventas al exterior que se les otorga un crédito de 210 días debido al giro del negocio, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo, toda vez que la mayor parte de estas cuentas se origina en la venta a clientes del sector petrolero razón por la cual existe el plazo de cobro pero con muy poca probabilidad de irrecuperabilidad de saldos. Además la Compañía ha definido en su política de calificación de crédito que las entidades públicas no serán sujetas a análisis de crédito ya que cuentan con contratos firmados por los servicios prestados.

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

### c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Gerencia General a través de la Gerencia Financiera tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país. Adicionalmente la Compañía mantiene un plazo promedio de recuperación de cartera el cual fue para el 2013 y 2012 le permite cumplir con sus obligaciones internas y con terceros.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2013		Total
	Año de vencimiento		
	2014	2016 - 2021	(US\$)
Banco Pichincha		5.595.543	5.595.543
Banco Pacífico		2.118.011	2.118.011
Banco Bolivariano	200.000		200.000
Banco Produbanco		68.304	68.304
<b>Total</b>	<b>200.000</b>	<b>7.781.858</b>	<b>7.981.858</b>

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2012		Total
	Año de vencimiento		
	2013	2014 - 2021	(US\$)
Banco Pichincha	3.373.133	5.595.543	6.000.760
Banco Pacífico	470.752	2.117.951	2.588.703
Banco Bolivariano	400.000		400.000
Banco Internacional	525.038		525.038
Obligaciones con terceros	7.272		7.272
<b>Total</b>	<b>4.776.195</b>	<b>4.745.578</b>	<b>9.521.773</b>

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en la prestación de servicios de impresión.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	6.980	3.090
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	788.764	943.296
Instituciones financieras del exterior	1.059	6.224
Fideicomiso (1)	3.040	79.950
<b>Total</b>	<b>799.843</b>	<b>1.032.560</b>

- (1) El Fideicomiso Imprenta Mariscal fue constituido mediante escritura pública otorgada el 29 de enero de 2009, cuyo objeto es el de recibir los bienes fideicomitantes y los que se transfieran en el futuro para administrarlos y disponer de ellos según las instrucciones del Contrato de Constitución. El fideicomiso sirve como mecanismo por el cual se canalizan los recursos como fuente de pago al acreedor (Banco Pichincha) por las obligaciones adquiridas por el constituyente. La administradora fiduciaria es Fideval S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## 10. Cuentas por cobrar comerciales

El saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes locales (1)	5.681.007	4.063.631
Exportaciones (1)	2.566.910	2.095.300
Otras cuentas por cobrar a clientes	169.809	162.007
Provisión por deterioro (2)	(406.615)	(450.482)
<b>Total</b>	<b>8.011.111</b>	<b>5.870.456</b>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de *cobro por la prestación de servicios de impresión a clientes los cuales se recuperan en el corto plazo. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera por vencer	4.319.375	3.775.146
Cartera vencida entre 1 y 360 días	1.011.482	1.953.603
Cartera vencida mayor a 1 año	350.150	430.182
<b>Total</b>	<b>5.681.007</b>	<b>6.158.931</b>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	450.482	448.245
Provisión cargada al gasto	(43.867)	2.237
<b>Saldo al final del año</b>	<b>406.615</b>	<b>450.482</b>

## 11. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materias primas y materiales (1)	1.496.205	1.155.991
Productos en proceso	513.015	256.816
Repuestos	153.743	438.670
Importaciones en tránsito	676.700	375.917
<b>Saldo al final del año</b>	<b>2.839.663</b>	<b>2.227.394</b>

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a papel bond y papel couché en varias presentaciones, tintas para impresión y materiales de empaque y embalaje.

### 12. Activos por impuestos corrientes

El saldo de activos por impuestos corrientes por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario IVA		
Retenciones en la fuente de IVA	4.899	4.899
Crédito tributario de Impuesto a la renta (Nota 23-a)		6.524
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Crédito tributario ISD (Nota 23-a)	507.325	209.148
<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>512.224</b>	<b>220.571</b>

### 13. Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

Se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a proveedores (1)	264.554	178.026
Seguros pagados por anticipado	53.327	63.724
Otras	57.692	51.122
<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>375.573</b>	<b>292.872</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a anticipos entregados a Heilbelberg USA por USD \$ 115.015, Hormigonera Quito por USD \$ 57.900, Esperanza Cecilia por USD \$ 12.000.

Al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente a anticipos entregados a Vinueza Páez Milton Fernando USD \$45.000, Amner Comercial, Inc. por USD\$46.707 y Graphic Innovators, Inc. por USD \$23.768.

### 14. Propiedad planta y equipo-neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

2013

	Saldo al					Saldo al
	31/12/2012	Adiciones	Ventas/Bejas	Ajuste	Depreciación	31/12/2013
Terrenos (1)	3.229.898			(32.730)		3.197.168
Construcciones en curso (1)	233.433	213.930				447.363
<b>Total no depreciable</b>	<b>3.463.331</b>	<b>213.930</b>	<b>-</b>	<b>(32.730)</b>	<b>-</b>	<b>3.644.531</b>
<b>Costo</b>						
Edificios, instalaciones y mejoras	3.862.430	69.027				3.931.457
Maquinaria y equipo (1)	12.960.400	946.435				13.896.835
Muebles y enseres	1.894					1.894
Equipo de oficina	26.119					26.119
Equipos de computación	2.645.324	77.691	(80.000)			2.643.015
Vehículos	209.026	122.443	(71.000)			260.469
<b>Total costo</b>	<b>19.896.193</b>	<b>1.215.596</b>	<b>(151.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.758.789</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios, instalaciones y mejoras	(313.090)				(152.035)	(465.125)
Maquinaria y equipo	(3.596.381)				(1.378.212)	(4.974.593)
Muebles y enseres	(1.894)					(1.894)
Equipo de oficina	(4.875)				(2.286)	(7.161)
Equipos de computación	(1.329.759)		80.000		(414.495)	(1.664.254)
Vehículos	(88.026)		32.350		(37.740)	(93.416)
<b>Total depreciación</b>	<b>(5.334.024)</b>	<b>-</b>	<b>112.350</b>	<b>-</b>	<b>(1.884.768)</b>	<b>(7.206.442)</b>
<b>Activos fijos en tránsito</b>		<b>6.948</b>				<b>6.948</b>
<b>Total</b>	<b>17.824.500</b>	<b>1.436.474</b>	<b>(38.650)</b>	<b>(32.730)</b>	<b>(1.884.768)</b>	<b>17.204.826</b>

2012

	Saldo al					Saldo al
	31/12/2011	Adiciones	Ventas/Bejas	Depreciación		31/12/2012
Terrenos (1)	3.229.898					3.229.898
Construcciones en curso (1)	233.181	242				233.433
<b>Total no depreciable</b>	<b>3.463.089</b>	<b>242</b>				<b>3.463.331</b>
<b>Costo</b>						
Edificios, instalaciones y mejoras	3.848.041	14.389				3.862.430
Maquinaria y equipo (1)	13.132.643	16.900	(201.143)			12.960.400
Muebles y enseres	1.894					1.894
Equipo de oficina	26.119					26.119
Equipos de computación	2.645.324					2.645.324
Vehículos	245.026		(36.000)			209.026
<b>Total costo</b>	<b>19.899.047</b>	<b>33.289</b>	<b>(237.143)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.896.193</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios, instalaciones y mejoras	(183.971)			(129.119)		(313.090)
Maquinaria y equipo	(2.270.817)		98.935	(1.424.499)		(3.596.381)
Muebles y enseres	(1.479)			(415)		(1.894)
Equipo de oficina	(2.306)			(2.569)		(4.875)
Equipos de computación	(761.418)			(668.341)		(1.329.759)
Vehículos	(60.268)		9.177	(38.934)		(88.026)
<b>Total depreciación</b>	<b>(3.280.258)</b>	<b>-</b>	<b>108.112</b>	<b>(2.161.877)</b>	<b>-</b>	<b>(5.334.024)</b>
<b>Total</b>	<b>20.081.877</b>	<b>33.531</b>	<b>(129.031)</b>	<b>(2.161.877)</b>	<b>-</b>	<b>17.824.500</b>

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3 - h).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos y costos de producción dependiendo del centro de costos en el cual se haya utilizado el activo.

### 15. Otros activos no corrientes

El saldo de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Software	119.884	20.637
Inventario de lento movimiento	117.836	
Inversiones en asociadas	232	232
Otros	192	192
<b>Total</b>	<b>238.144</b>	<b>21.061</b>

### 16. Préstamos con Instituciones financieras y otros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de las obligaciones con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

2013					
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo	Saldo
Instituciones financieras:					
Banco Pichincha	8.92%/8.60%/8.70%	30-may-17	3.098.041	2.497.502	5.595.543
Banco Pacífico	8.95%	19-jun-21	412.748	1.705.263	2.118.011
Banco Bolivariano	8.50%	04-jul-14	200.000	-	200.000
Banco Produbanco	9,76%	06-feb-16	25.523	42.781	68.304
Intereses por pagar			69.811		
<b>Total obligaciones con Instituciones financieras y otros</b>			<b>3.806.123</b>	<b>4.245.546</b>	<b>8.051.669</b>
2012					
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo	Saldo
Instituciones financieras:					
Banco Pichincha	8.87%-9.30%	30-may-17	3.373.133	2.627.594	6.000.759
Banco Pacífico	8.95%	19-jun-21	470.752	2.117.952	2.588.704
Banco Bolivariano	8.50%	14-oct-13	400.000	-	400.000
Banco Internacional	9.76%	21-sep-13	525.038	-	525.038
Intereses por pagar			86.342	-	86.342
<b>Total obligaciones con instituciones financieras y otros</b>			<b>4.862.537</b>	<b>4.745.546</b>	<b>9.600.843</b>

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

<b>Resumen Garantías</b>		
<b>Banco</b>	<b>Tipo Garantía</b>	<b>US\$ Valor</b>
Banco de la Producción	Prenda Industrial de maquinaria	500.000
Banco de la Producción	Prenda Industrial de maquinaria	122.399
Banco Bolivariano	Prenda Industrial	374.563
Banco Bolivariano	Prenda Industrial	192.809
Banco Pacífico	Prenda Bienes Inmuebles	630.000
Banco Pacífico	Prenda Bienes Inmuebles	90.100
Banco Pichincha	Hipotecas	1.423.230
Banco Pichincha	Prenda Bienes Muebles	723.041
Banco Pichincha	Prenda Industrial Bienes Muebles	171.000
Banco Pichincha	Prenda Bienes Muebles	563.130
Banco Pichincha	Prenda Bienes Muebles	692.825
Banco Pichincha	Maquinaria y Equipo	546.300
Banco Pichincha	Maquinaria y Equipo	381.690
Banco Pichincha	Maquinaria	275.040
Banco Pichincha	Maquinaria y Equipo	262.408
Banco Pichincha	Maquinaria y Equipo	1.005.300
Banco Pichincha	Fid.Doc/Títulos/Acciones	1
		<b>7.953.834</b>

### 17. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de proveedores se detalla a continuación:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Proveedores del exterior (1)	3.003.438	1.504.244
Proveedores locales	1.986.194	1.248.494
<b>Saldo al final del año</b>	<b>4.989.632</b>	<b>2.752.738</b>

(1) Corresponde principalmente a proveedores de papel e insumos, entre los proveedores más importantes están:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Sappl Trading de México S.A. de C.V.	1.721.171	1.113.564
Elof Hansson Paper & Board Inc	448.723	
Eastman Kodak Mexicana	297.298	170.809
Amner Comercial Inc.		67.598
Grapix World LLC		22.360
Pérez Trading Company	209.658	
Eastman Kodak Company	51.511	
Importadora Fotomorz S.A.	49.000	
Henkel Brasil	29.292	
Otros menores	196.785	129.913
<b>Saldo al final del año</b>	<b>3.003.438</b>	<b>1.504.244</b>

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2013 y 2012 en función de sus vencimientos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores por vencer	3.220.703	2.080.439
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	1.740.158	670.363
Proveedores vencidos mayores a 1 año	28.771	21.936
	<u>4.989.632</u>	<u>2.752.738</u>

### 18. Obligaciones acumuladas y otros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de obligaciones acumuladas y otros se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos por pagar	396.628	180.157
Sueldos y beneficios sociales	146.064	123.738
Anticipo de clientes	105.268	561.920
Pasivo por ingresos diferidos	955.429	87.797
Participación Trabajadores (1)	327.445	236.193
Otros pasivos	28.423	2.156
<b>Total</b>	<u>1.959.257</u>	<u>1.191.961</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	236.193	28.024
Provisión reliquidación participación trabajadores años 2006 y 2007		4.732
Pago participación trabajadores reliquidación		-30.482
Pago a trabajadores	-236.193	-2.274
Provisión del 15% participación trabajadores del año	327.445	236.193
<b>Saldo al final del año</b>	<u>327.445</u>	<u>236.193</u>

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## 19. Obligaciones por beneficios definidos

### Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,50%

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

2013				
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados Integrales
Saldos al comienzo del año	404.256			
Costo de servicios	16.489			16.489
Costo por intereses	30.536			30.536
Costos de servicios pasados	(25.555)			(25.555)
Perdidas ganancias reconocidas en ORI	(13.505)		13.505	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>412.221</b>		<b>13.505</b>	<b>21.470</b>

2012				
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados Integrales
Saldos al comienzo del año	400.665			
Costo de servicios	16.170			16.170
Costo por intereses	25.351			25.351
Costos de servicios pasados	24.170			24.170
Perdidas ganancias reconocidas en ORI	(62.100)			(62.100)
	<b>404.256</b>			<b>3.591</b>

Al 31 de diciembre del 2013, existen personal con antigüedad mayor a 25 años, razón por la cual se reclasificó USD\$ 69.736 a corto plazo.

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## 20. Patrimonio de la Compañía

### a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el capital se encuentra dividido en un millón ochocientos sesenta y ocho mil cuatrocientos cuarenta y dos (1.868.442) participaciones de un dólar (US\$1,00) cada una.

### b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### c) Resultados acumulados

#### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables en sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

Al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías este saldo se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva de Capital, y su saldo acreedor podrá ser objeto de capitalización en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la compañía.

#### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Socios, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Socios.

En el año 2012, la Compañía reversó el impuesto diferido pasivo por revaluación de activos de acuerdo a la consideración de sus asesores tributarios.

# **Imprenta Mariscal Cía. Ltda.**

## **Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado.

## **21. Distribución dividendos**

Con fecha 4 de noviembre del 2013, mediante junta general de socios, se determina la distribución de dividendos por USD\$ 400.000

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## 22. Gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de gastos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Sueldos y beneficios	955.089	849.932
Honorarios	498.648	487,816
Otros	207.457	246,989
Servicios básicos	39.422	35,158
Depreciaciones y amortizaciones	12.853	33,561
Impuestos	50.908	33,382
Reparaciones y mantenimiento	28.425	22,664
Bancarios	23.627	20,288
Viajes	20.777	6,271
Seguros	4.671	5,357
Flete y movilización	11.146	5,323
<b>Total</b>	<b>1.853.023</b>	<b>1.746.741</b>
<u>Gasto de venta</u>		
Comisiones	352.363	310,075
Personal	29.624	167,397
Sueldos y beneficios	313.256	167,363
Otros	82.238	42,593
Servicios básicos	29.174	27,668
Flete y movilización	43.080	20,315
Depreciaciones y amortizaciones	19.736	19,211
Viajes	26.243	17,561
Publicidad	19.720	13,736
Reparaciones y mantenimiento	11.940	11,129
Seguros	3.685	7,694
Arriendo		5,394
Honorarios		24
Impuestos	545	
<b>Total</b>	<b>931.604</b>	<b>810.162</b>

## 23. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto	2.182.905	1.574.622
15% participación a trabajadores	327.437	236.193
<b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>	<b>1.855.468</b>	<b>1.338.429</b>
Más: Gastos no deducibles	159.881	425.559
Más: Efectos conversión NIIF (1)		
Menos: Deducciones especiales	-3.426	-82.069
Menos: Deducciones Reinversión	-980.000	
<b>Base Imponible</b>	<b>1.031.923</b>	<b>1.681.919</b>
Impuesto a la renta	227.023	267.241
Impuesto a la renta tarifa de reinversión (2)	117.600	67.600
Impuesto a la renta causado	344.623	334.841
Anticipo calculado		235.364
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>344.623</b>	<b>334.841</b>
Retenciones del ejercicio fiscal corriente	-296.093	-272.334
Retenciones de ejercicios anteriores		-69.031
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	-251.257	-209.148
<b>Saldo a favor del contribuyente (Nota 9)</b>	<b>-202.727</b>	<b>-215.672</b>

(1) De conformidad con el artículo 51 del Reglamento para la aplicación de la LORTI 209 del 8 de junio del 2010 que dice: "Las sociedades pueden obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, efectuando el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto"

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	344.623	334.841
Impuesto a la renta diferido	56.911	(8.868)
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>401.534</b>	<b>325.973</b>

Al 31 de diciembre de 2012, el gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2013</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	408.203	22
Tasa impositiva reinversión	(98.000)	
Más: gastos no deducibles	35.174	
Menos: Deducciones especiales	(754)	
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>344.624</b>	<b>18.57%</b>

	<u>2012</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	307.839	23,00%
Tasa impositiva reinversión	(52.000)	
Más: gastos no deducibles	97.878	
Menos: Deducciones especiales	(18.876)	
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>334.841</b>	<b>25,02%</b>

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	203.048	211.761
Retenciones de IVA por pagar	25.379	21.462
Retenciones en la fuente por pagar	42.324	20.078
<b>Total</b>	<b>270.751</b>	<b>253.301</b>

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión del año	344.623	334.841
Retenciones del ejercicio fiscal	(296.093)	(272.334)
Retenciones de ejercicios anteriores		(62.507)
Retenciones crédito tributario ISD	(251.257)	
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>(202.727)</b>	

### c) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de impuestos diferidos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio (1)	Saldo al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>				
Interés implícito cuentas por cobrar	56.205	56.205		
	<u>2012</u>			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio (1)	Saldo al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>				
Interés implícito cuentas por cobrar	56.205			56.205
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>				
Avalúo de activos fijos (1)	45.910		45.910	
Depreciaciones en exceso (1)	161.041		161.041	
Interés implícito proveedores exterior	9.331	(8.868)		463
	216.282	(8.868)	206.951	463
<b>Total</b>	<b>160.078</b>	<b>(8.868)</b>	<b>206.951</b>	<b>55.742</b>

(1) En el año 2012, la Compañía reversó el impuesto diferido pasivo considerando la deducibilidad del gasto depreciación en la revaluación de activos de acuerdo a sus asesores tributarios.

# Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

## Transacciones con partes relacionada

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar (1)</u>		
Iralgraf Ecuatoriana Cía. Ltda.		552.299
Graffiti S.A.	161.312	495.679
MP Graphics Limited		
Interés implícito relacionadas	(12.501)	(78.636)
	<u>148.811</u>	<u>969.342</u>
<u>Cuentas por pagar (2)</u>		
MP Graphics Limited	3.956.332	3.963.332
Iralgraf Ecuatoriana Cía. Ltda.	1.289.152	1.874.601
Graffiti S.A.		338.143
Interés implícito relacionadas	(556.385)	(626.024)
	<u>4.689.099</u>	<u>5.550.051</u>

(1) Las cuentas por cobrar se originan principalmente por la venta de mercadería y pagos efectuados a terceros a nombre de la Compañía relacionadas, un detalle es como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>2013</u>		
	<u>Graffiti</u>	<u>Iralgraf</u>	<u>Mp Graphics</u>
Pagos a terceros por cobrar	95.995	5.963	
Préstamo por cobrar		95.340	
<u>Tipo</u>	<u>2012</u>		
	<u>Graffiti</u>	<u>Iralgraf</u>	<u>Mp Graphics</u>
Pagos a terceros por cobrar	89.467	1.005	301
Préstamo por cobrar		373.500	415.000
Venta de bienes		177.594	

## Imprenta Mariscal Cía. Ltda.

(2) Las cuentas por pagar se originan por préstamos que no tienen fecha de vencimiento establecida, tampoco generan intereses así como pagos efectuados por las relacionadas a nombre de la Compañía:

2013			
<u>Tipo</u>	<u>Graffiti</u>	<u>Iralgraf</u>	<u>Mp Graphics</u>
Pagos a terceros por pagar			
Préstamos por pagar			7.000
Reembolso de servicios	93.070		

2012			
<u>Tipo</u>	<u>Graffiti</u>	<u>Iralgraf</u>	<u>Mp Graphics</u>
Pagos a terceros por pagar			43.685
Préstamos por pagar		120.210	115.000
Reembolso de servicios	86.213		

### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos que ascienden a USD\$ 366.188 y US\$414.926 respectivamente.

### 24. Contingencias

A la fecha de la emisión de este informe se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades tributaria los años 2011 al 2013.

### 25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 2 de abril 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

### 26. Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros de la Compañía Imprenta Mariscal Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados por la Junta General de Socios.