

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		2	3
Cuentas comerciales por cobrar	4	1,191	1,734
Otras cuentas por cobrar		14	14
Total activos corrientes		<u>1,207</u>	<u>1,751</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipo y total activos no corrientes		<u>2</u>	<u>4</u>
TOTAL		<u>1,209</u>	<u>1,755</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	993	1,508
Impuesto a la renta por pagar	6	3	7
Participación trabajadores por pagar		—	11
Total pasivos		<u>996</u>	<u>1,526</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	7	1	1
Resultados acumulados por adopción de NIIF's		(21)	(21)
Resultados acumulados		233	249
Total patrimonio		<u>213</u>	<u>229</u>
TOTAL		<u>1,209</u>	<u>1,755</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Valdivieso
Gerente General


Fernanda Fuentes
Contador General

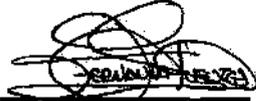
IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS			158
COSTO DE VENTAS		—	<u>158</u>
MARGEN BRUTO		—	—
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	8	13	19
Gastos financieros			4
Otros ingresos, neto		<u>(6)</u>	<u>(83)</u>
Total gastos de operación		<u>7</u>	<u>(60)</u>
TOTAL RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>7</u>	<u>(60)</u>
Impuesto a la renta	6	<u>9</u>	<u>14</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>16</u>	<u>(46)</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Valdivieso
Gerente General


Fernanda Fuentes
Contador General

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital emitido</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados por adopción de NIIF's</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1	(10)	(21)	213	183
Resultado integral del año	—	—	—	<u>46</u>	<u>46</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1	(10)	(21)	259	229
Resultado integral del año	—	—	—	<u>(16)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1</u>	<u>(10)</u>	<u>(21)</u>	<u>243</u>	<u>213</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Valdiviezo
Gerente General


Fernanda Fuentes
Contador General

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	28	158
Pagado a proveedores	(20)	(41)
Participación a trabajadores		(11)
Impuesto a la renta	(9)	(14)
Flujo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(1)</u>	<u>92</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Deudas a largo plazo con relacionadas contratadas, neto de pagos y total de flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	—	<u>(91)</u>
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto en efectivo en caja y bancos	(1)	1
Saldos al comienzo del año	<u>3</u>	<u>2</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>2</u></u>	<u><u>3</u></u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	(16)	46
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2	2
Participación trabajadores por pagar		11
Impuestos a la renta por pagar	9	14
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	(8)	43
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(13)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>12</u>	<u>(10)</u>
FLUJO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1)</u>	<u>92</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERA MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Compensación de saldos entre Compañías relacionadas	<u>515</u>	<u>—</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Valdiviezo
Gerente General


Fernanda Fuentes
Contador General

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Iralgraf Ecuatoriana Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Quito el 15 de julio de 1985 e inscrita en el registro mercantil el 25 de agosto del mismo año. El objeto social de la Compañía es la comercialización de artículos relacionados con la industria gráfica tales como textos, diccionarios entre otros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Iralgraf Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Iralgraf Ecuatoriana Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.4 Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y saldos en bancos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias importantes con respecto a su medición inicial.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6 Planta y equipo

2.6.1 Planta y equipos

Las partidas de planta y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la planta y equipos son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de planta y equipo de acuerdo con el método de línea recta. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>%</u>
Maquinaria y equipo	10

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.6.4 Retiro o venta de equipos

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

2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y 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.

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

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 *Impuestos diferidos*

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.9 *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.10 *Beneficios a los empleados*

2.10.1 *Beneficios sociales*

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales a corto plazo en base al método del devengado.

2.11 *Reconocimiento de ingresos*

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 *Venta de bienes*

Los ingresos provenientes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ningún ingreso es reconocido en transacciones de intercambio de bienes o servicios similares.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros y revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.14 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.14.1 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.

2.14.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto.

2.14.3 Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la entidad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	71	71
Compañías relacionadas:		
Imprenta Mariscal	1,288	1,874
MP Graphics		3
Grafitti	5	5
Interés implícito (1)	(102)	(148)
Provisión para cuentas dudosas (2)	<u>(71)</u>	<u>(71)</u>
Subtotal	<u>1,191</u>	<u>1,734</u>

(1) Corresponde al interés implícito reconocido por los saldos mantenidos con su Compañía relacionada Imprenta Mariscal. Al 31 de diciembre de 2013, este efecto ha sido calculado a un plazo de 490 días y una tasa de interés del 6.05%.

(2) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% en aquellas cuentas que de acuerdo a la administración han visto una posibilidad incierta de recuperación.

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
MP Graphics	1,117	1,120
Imprenta Mariscal		552
Interés implícito (1)	<u>(124)</u>	<u>(164)</u>
Total	<u>993</u>	<u>1,508</u>

(1) Corresponde al interés implícito reconocido por los saldos mantenidos con su Compañía relacionada MP Graphics. Al 31 de diciembre de 2013, este efecto ha sido calculado a un plazo de 700 días y una tasa de interés del 6.05%.

6. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultado antes de impuesto a la renta	7	(60)
Gastos no deducibles	—	<u>1</u>
Pérdida (Utilidad) gravable	7	(61)
Impuesto a la renta causado (1)	—	<u>14</u>
Anticipo calculado (2)	<u>9</u>	<u>13</u>
Impuesto a la renta corriente (el mayor entre 1 y 2)	<u>9</u>	<u>14</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (23% en el año 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (13% en el año 2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del

patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente. En el año 2013 y 2012, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta corriente, el valor de los impuestos causados.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7	2
Provisión del año	9	14
Retenciones recibidas de clientes compensadas		(7)
Pagos efectuados	(13)	(2)
Saldos al fin del año	<u>3</u>	<u>7</u>

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del 2011 al 2013.

7. PATRIMONIO

7.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2013; el capital social autorizado consiste de 20 mil participaciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

7.2 Resultados acumulados

7.2.1 Reserva de Capital

Incluye los valores originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

7.2.2 Resultados acumulados por adopción de NIIF

Al 1 de enero del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$21 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

8. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciaciones	2	
Impuestos	6	19
Honorarios	4	
Cuotas y contribuciones	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>13</u>	<u>19</u>

9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2014), la Compañía se encuentra en proceso de fusión con su compañía relacionada Imprenta Mariscal Cía. Ltda.. Dicho trámite se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

10. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
