

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.
Notas a los estados financieros

	2016	2015
No depreciables:		
Terrenos	550.820	461.340
Construcciones en curso	-	32.622
	550.820	493.962
Depreciables:		
Edificios e instalaciones	656.581	619.327
Maquinarias y equipos	180.790	2.817.231
Muebles y equipos de Oficina	24.840	24.840
Equipos de computación	-	88.291
Vehículos	-	40.966
	862.211	3.590.655
Depreciación acumulada	(602.305)	(1.429.337)
Total propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	169.816	2.161.318
	720.636	2.655.285

El saldo de terrenos y maquinaria incluye el ajuste por la revalorización de los mismos por US\$ 550.820 y US\$ 1.131.813, el cual fue determinado por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta reserva por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de mercado de acuerdo a los precios referenciales a la fecha del avalúo.

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 700.000 al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 2.280.000 en el 2015).

El movimiento de la propiedad, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	Costo menos depreciación acumulada	Revalorización menos depreciación acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000.814	762.288	2.763.102
Adiciones	3.293	-	3.293
Ventas, bajas, retiros	(15.908)	-	(15.908)
Gasto depreciación del año	(89.386)	(25.816)	(115.202)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.918.813	738.472	2.655.285
Adiciones	100.427	-	100.427
Ventas, bajas, retiros	(1.230.017)	(712.016)	(1.942.033)
Gasto depreciación del año	(68.587)	(24.496)	(93.043)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	720.636	-	720.636

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.
Notas a los estados financieros

NOTA 12 – PRÉSTAMOS INCLUYENDO LOS VENCIMIENTOS CIRCULANTES DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los préstamos y deuda de largo plazo son como sigue:

	Préstamos de corto plazo	Vencimiento corriente de las deudas a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
2016						
Banco de Pichincha C.A.	490.240	-	490.240	-	2017 Mayo	9,78%
Corporación Financiera Nacional	-	75.902	75.902	175.815	2020 Febrero	9,24%
Banco de Guayaquil C.A.	-	2	2	-	-	11,23%
Kymco Consultants	-	-	-	174.859	2015 Febrero	8,50%
Accionistas	-	-	-	291.189	2017 Diciembre	12,00%
	490.240	75.904	566.142	641.843		
2015						
Banco de Pichincha C.A.	166.062	-	166.062	-	2016 Diciembre	8,92%
Corporación Financiera Nacional	-	29.384	29.384	300.000	2020 Mayo	9,99%
Banco de Guayaquil C.A.	-	25.010	25.010	36.138	2019 Octubre	11,23%
Kymco Consultants	-	-	-	174.859	2015 Febrero	8,50%
Accionistas	-	-	-	45.346	2014 Febrero	12,00%
	166.062	54.394	220.477	558.943		

Las tasas de interés son reajustables cada 90 días y los préstamos están respaldados con garantía prendaria de maquinaria y equipo (véase nota 10).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Vencimientos:	2016	2015
2015	-	45.946
2016	174.859	174.859
2017	291.189	-
2019	-	36.138
2020	175.815	300.000
	641.843	558.943

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los acreedores financieros comerciales – cuentas por pagar – proveedores al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Proveedores:		
Exterior	298.620	361.496
Nacionales	242.354	316.787
	540.974	678.283

El saldo de las cuentas por pagar de los proveedores del exterior tiene plazos de 120 días.

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.
Notas a los estados financieros

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Las cuentas por pagar – otras al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	16.715	23.056
Empleados	17.300	30.081
Retenciones en la fuente	26.851	14.045
Provisiones por beneficios sociales	9.337	16.843
Compañías relacionadas		17.699
Otras	20.165	1.538
	<u>90.168</u>	<u>103.962</u>

NOTA 15 – PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	669.366	161.402	830.768
Pagos	(30.000)	(22.659)	(52.659)
Rectificación corto plazo pendiente de pago	(38.856)	(2.020)	(40.876)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	16.866	6.132	22.998
Costo financiero	24.723	5.724	30.447
Saldo al 31 de diciembre de 2015	642.057	148.579	790.636
Pagos	(841)	(96.059)	(96.900)
Ajuste a la provisión	(238.011)	23.269	(214.742)
Reversión provisión de trabajadores menores a 20 años ORI	(7.765)	(263)	(8.028)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	14.247	5.452	19.699
Costo financiero	21.931	3.370	25.301
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>431.658</u>	<u>85.308</u>	<u>516.966</u>

El costo laboral por servicios actuales y pasados son reconocidos en el costo de producción y gastos de administración y ventas del año, neto de las disminuciones de las provisiones. Los intereses financieros que se devengán por los saldos acumulados de las reservas y se reconocen como gastos financieros del año.

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.
Notas a los estados financieros

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 26% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores jubilados	1.577	2.488
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	349.525	296.715
Total obligaciones vigentes	<u>351.102</u>	<u>299.203</u>
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	80.556	248.821
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	-	104.073
	<u>431.658</u>	<u>642.057</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	2016	2015
Tasa de incremento salarial	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	3,00%
Tasa(s) de descuento	<u>8,46%</u>	<u>8,68%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

CENTRO GRAFICO "CEGRAFICO" S. A.
Notas a los estados financieros

NOTA 16 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 415,545 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transferan a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF's, se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 17 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Locales:		
Cliente	1.754.180	3.153.120
Servicios	298.761	
Exterior	54.254	250.912
	<u>2.108.195</u>	<u>3.404.032</u>

La Compañía realiza sus operaciones principalmente en la República del Ecuador y efectúa ventas locales en Quito, Guayaquil.

Las ventas del exterior corresponden a exportaciones a una compañía domiciliada en la República del Perú.

NOTA 18 – COSTOS DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue: