OFFSETEC S.A

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE OFFSETEC S.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2016

Señores accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de **OFFSETEC S.A.** correspondiente al ejercicio económico del año 2016.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

En el año 2016, los resultados alcanzados en la economía del país apunta a un decrecimiento del 1.7% del PIB en cifras no oficiales aún. Una de las causas principales de este deterioro, ha sido la caída de los precios internacionales de las materias primas, teniendo la caída del precio del petróleo un gran efecto en algunas de las economías que más dependen de las exportaciones de este factor es el caso de la economía ecuatoriana. La inflación fue del 1.12% inferior a la del 2015 que fue del 3.38%. Según las proyecciones del banco central prevén un crecimiento de 1,42% en 2017, debido a que se calcula que el precio internacional del petróleo para los próximos años se situará entre los 60 y 70 dólares por barril.

Pese a las dificultades económicas que está pasando el Ecuador, durante el año 2016 registro un promedio anual de desempleo del 5.4%, 0.04 puntos más frente al año 2015 siendo la cifra más baja de la región, en el mes de marzo la Asamblea Nacional aprobó la Ley de reformas Laborales que permite modificar la Jornada Laboral, brinda incentivos a las empresas para la contratación de jóvenes y creó el seguro de desempleo.

Otro proyecto de ley que aprobó la Asamblea fue laLey Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016 que tiene por objeto planificación, construcción y reconstrucción de la infraestructura pública y privada así como reactivación productiva de las zonas afectadas donde se crea por una sola vez las siguientes contribuciones solidarias:

- Sobre las Remuneraciones.
- Sobre el Patrimonio.
- Sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.

Como disposición transitoria se incrementa la tarifa del IVA en dos puntos porcentuales del 12 % al 14% durante un año desde el primero de junio del 2016.

II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN

La administración durante el año 2016, dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 2016 y en los directorios realizados en el transcurso del año.

La administración manifiesta que durante el 2016 se garantizó el cumplimiento de las normas de propiedad intelectual, derechos de autor y ley de comunicación.

El acuerdo modificatorio al contrato con la CNT firmado en 2015, permitió ajustar las participaciones económicas en función del comportamiento de las ventas. De acuerdo a esto, la edición 2016-2017 tendrá una participación del 14,44% CNT y 85,56% para Offsetec.

En aplicación del artículo 55 de la ley de comunicación continuamos con la impresión de ejemplares de las guías telefónicas con El Telégrafo E.P. luego de un análisis de precio y calidad.

Mantuvo el control y seguimiento a las actividades propias del negocio, relacionadas con la comercialización, producción y administración. Así mismo, se dio continuidad al plan de seguridad y salud ocupacional y a los programas de formación y desarrollo del talento humano.

Continuamos cumpliendo con la ley reformatoria del Código de Trabajo referente a la contratación de personal con capacidades especiales.

[redacted]
OFFSETEC S A
[redacted]

III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Los estados financieros presentados a continuación de este informe comparable con relación al año 2015.

Ingresos

Las ventas en el año 2016 ascienden a la suma de US$ 3,042 mil, 32.95% inferior a las ventas del año pasado.

Costo de mercancía vendida

El costo de ventas representó el 36.7% de las ventas netas.

Gastos operacionales

Este rubro representa el 45.4% de los ingresos y asciende a US $ 1,3 millones.

Utilidad operacional

Resultado de lo anterior, la utilidad operacional representa el 17.9% de los ingresos totales.

Gastos Financieros

Corresponden principalmente a los intereses pagados para la financiación de capital de operación.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio 2016 después de impuestos es de 403 mil, representa el 13.3% los ingresos.

IV. BALANCE GENERAL

Disponibilidades

El total del activo corriente asciende a la suma de US$3.13 millones y representa el 87.8% de la estructura total de Activos, genera un capital de trabajo de US$ 593 mil. Siendo la partida más representativas la cartera con clientes por US$2.7 millones, que representa el 75% de los activos totales.

Activo fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2016, alcanzan la suma de US$ 49 mil, representa el 1.4% de los activos totales.

Total de activos

Al 31 de diciembre de 2016, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US$ 3.5 millones.

Pasivos

Al cierre del ejercicio económico 2016, el total de pasivos de la empresa es de US$2.9 millones, que representa el 80.9% de la inversión total.

El índice de endeudamiento patrimonial es del 4.23 veces en el 2016, soportado principalmente en las obligaciones con proveedores, cuentas por pagar, pasivos financieros y reservas para leyes laborales. No se registran deudas con el sistema financiero nacional.

Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas aplicadas las NIFF al 31 de diciembre de 2016 alcanza la suma de US$ 683 mil; y representa el 19.1% del financiamiento requerido para la operación total del negocio.

[redacted]
OFFSETEC S A
[redacted]

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo una vez más la confianza depositada a la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando dela mejor forma, las oportunidades que el entorno nos brindó.

Atentamente,

EDNA S. MORALES MUNERA
Gerente General
Quito, 20 de marzo de 2017

[redacted]
OFFSETEC S A
[redacted]

OFFSETEC S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En Dólares de E.U.A.)

	2016	%	2015	%
VENTAS NETAS	3,042,416	100.0%	4,537,928	100.0%
COSTO DE MERCANCIA VENDIDA	1,115,159	36.7%	1,157,748	25.5%
UTILIDAD BRUTA	**1,927,257**	**63.3%**	**3,380,180**	**74.5%**
GASTOS OPERACIONALES				
DE VENTAS	972,868	32.0%	1,118,039	24.6%
DE ADMINISTRACION	409,777	13.5%	412,798	9.1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**1,382,645**	**45.4%**	**1,530,837**	**33.7%**
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	**544,612**	**17.9%**	**1,849,343**	**40.8%**
GASTOS FINANCIEROS NETOS	- 21,457	-0.7%	28,151	-0.6%
OTROS INGRESOS	21	0.0%	3,122	0.1%
OTROS EGRESOS	-	0.0%	7,242	0.2%
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**566,090**	**18.6%**	**1,873,374**	**41.3%**
MENOS:				
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	163,197	5.4%	399,429	8.8%
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	- 701	0.0%	-	0.0%
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	**403,595**	**13.3%**	**1,473,945**	**32.5%**

EDNA MORALES MUNERA
GERENTE GENERAL

PATRICIA NINAHUALPA J.
CONTADORA

[redacted]
OFFSETEC S A
[redacted]

OFFSETEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En Dólares de E.U.A.)

	2016	%	2015	%
ACTIVOS				
ACTIVO CIRCULANTE				
CAJA - BANCOS	326,332	9.1%	912,550	17.9%
CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	2,679,690	75.0%	3,795,000	74.2%
CUENTAS POR COBRAR - OTROS	52,389	1.5%	30,795	0.6%
CUENTAS POR COBRAR - FILIALES	-	0.0%	-	0.0%
SUB-TOTAL	**3,058,410**	**85.6%**	**4,738,346**	**92.7%**
PROVISION INCOBRABLES	- 98,724	-2.8%	- 68,724	-1.3%
TOTAL	**2,959,687**	**82.9%**	**4,669,622**	**91.3%**
IMPUESTOS CORRIENTES	**175,973**	**4.9%**	- **0**	**0.0%**
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	**639**	**0.0%**	**1,147**	**0.0%**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**3,136,298**	**87.8%**	**4,670,769**	**91.4%**
ACTIVOS FIJOS				
MUEBLES Y EQUIPO COMPUTACIÓN	278,993	7.8%	267,795	5.2%
VEHICULOS	60,411	1.7%	60,411	1.2%
SUB-TOTAL	**339,403**	**9.5%**	**328,205**	**6.4%**
DEPRECIACION ACUMULADA	- 289,460	-8.1%	- 262,875	-5.1%
TOTAL ACTIVO FIJO	**49,943**	**1.4%**	**65,330**	**1.3%**
IMPUESTOS DIFERIDOS	**6,272**	**0.2%**	**5,571**	**0.1%**
OTROS ACTIVOS	**378,959**	**10.6%**	**370,283**	**7.2%**
TOTAL ACTIVOS	**3,571,473**	**100.0%**	**5,111,953**	**100.0%**

[redacted]
OFFSETEC S.A.
[redacted]

OFFSETEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En Dólares de E.U.A.)

	2016	%	2015	%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	344,460	9.6%	84,522	1.7%
CUENTAS POR PAGAR	1,929,809	54.0%	1,848,863	36.2%
PARTICIPACION TRABAJADORES	103,282	2.9%	330,510	6.5%
IMPUESTO A LA RENTA SALDO	101,666	2.8%	364,468	7.1%
IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	9,540	0.3%	244,191	4.8%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	35,000	1.0%	-	0.0%
OBLIGACIONES PATRONALES	8,339	0.2%	11,175	0.2%
PASIVOS DIFERIDOS	10,508	0.3%	170,158	3.3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2,542,605**	**71.2%**	**3,053,886**	**59.7%**
RESERVA LEYES LABORALES	**345,700**	**9.7%**	**303,537**	**5.9%**
TOTAL PASIVO	**2,888,305**	**80.9%**	**3,357,423**	**65.7%**
PATRIMONIO				
CAPITAL PAGADO	50,002	1.4%	50,002	1.0%
RESERVA LEGAL	25,400	0.7%	25,400	0.5%
AJUSTES POR PRIMERA ADOPCION NIFF	- 68,999	-1.9%	- 68,999	-1.3%
GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	336,171	9.4%	335,686	6.6%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	- 63,001	-1.8%	- 61,504	-1.2%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	403,595	11.3%	1,473,945	28.8%
TOTAL PATRIMONIO	**683,168**	**19.1%**	**1,754,529**	**34.3%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3,571,473**	**100.0%**	**5,111,953**	**100.0%**

[redacted]

FLUJO DE FONDOS

EDNA MORALES MUNERA
GERENTE GENERAL

PATRICIA NINAHUALPA J.
CONTADORA