

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la impresión gráfica en general y servicios de litografía industrial y publicitaria, valores y formularios continuos, entre otros.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 6 de julio de 1939 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 20 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 1 de agosto de 1939 bajo el Repertorio número 1.199. El 20 de septiembre de 1982, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 2059, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre de 1982.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Durán en el Km. 4.5 vía Durán-Tambo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantenía 530 y 499 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto terrenos y edificios, que son medidos a sus valores razonables, y el oficio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en lo relativo a la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios definidos considerando como referencia al mercado del Ecuador (Ver *Nota 2.8.1*). El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

Ciertas partidas de los estados financieros del 2016 adjuntos han sido reclasificadas con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2017.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.2.3. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base de este método.

2.2.3.1. Emisión de obligaciones

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.2.3.2. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.2.3.3. Cuentas por pagar comerciales 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado (continuación)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. El importe de la pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del período.

2.2.5. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.3. Inventarios - Están valuados como sigue:

Productos terminados y en proceso: Al costo de producción en base al método promedio ponderado, el cual no excede su valor neto realizable que representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Materias primas, materiales, suministros y repuestos: Al costo de compra en base al método promedio ponderado, el cual no excede su valor neto realizable que representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso en la producción y prestación de servicios.

Los inventarios de repuestos incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual fue determinada en función de un análisis de la posibilidad de venta.

Importaciones en tránsito: Al costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

2.4. Propiedades, Planta y Equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, excepto terrenos y edificio, están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.4.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios, están registrados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectuarán periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios, se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios, incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.4.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades, planta y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios e instalaciones	20 - 40
Maquinarias y equipos	3 - 25
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3 - 5
Vehículos	5

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.4 Método de depreciación y vidas útiles (continuación)

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.4.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.5. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida y reverso por deterioro como una disminución o un aumento en la revaluación, respectivamente.

2.6. Impuestos

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

2.6.1. 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 impositivos o deducibles y partidas que no 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.

2.6.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas 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.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7. 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 que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8. Beneficios a Empleados

2.8.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento según bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos del 8.26% (7.46% en el 2016), tasa de incremento salarial del 1.50% (3% en el 2016) y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

La NIC 19 Planes de Beneficios Definidos requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse considerando como referencia los rendimientos de mercado profundo sobre bonos corporativos de alta calidad a nivel de la moneda, sin que la entidad limite su evaluación al mercado o país en el cual opera, también debe considerar otros mercados o países. Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos.

De acuerdo al criterio oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre del 2017, que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, la Administración de la Compañía consideró como referencia para determinar la tasa descuento a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (continuación)

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.8.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

2.8.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.9. Reconocimiento de Ingresos

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

2.9.1. Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2. Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de litografía, valores y formularios continuos son registrados a los precios establecidos en los contratos, en el momento de prestar los servicios; cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registra en el periodo en el que se conocen.

2.11. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.12. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.12.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 7	Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelación	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activo por impuesto diferido por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades: Aclaración de alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero del 2017

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2017, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes y respectivas aclaraciones	1 de enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

Con base a un análisis de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2017, considerando los hechos y circunstancias que existen a esa fecha, la Administración ha evaluado el impacto que tendría la NIIF 9 en los estados financieros de la siguiente manera:

- Se espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material.
- Dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 120 días) y no existen cuentas por cobrar de otra naturaleza que sean significativas, y no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado para el reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es el reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la transferencia de bienes o servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con los clientes.
2. Identificar las obligaciones de desempeño o ejecución en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con clientes

La Compañía reconoce ingresos principalmente de la venta de servicios de litografía, valores y formularios continuos y bienes, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representa una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio y se transfiere el control de los bienes al cliente, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la NIC 18. La Administración anticipa que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y/o resultados de la Compañía.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujos de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo y bancos	793,834	1,004,411
Sobregiros bancarios	(28,898)	-
	764,936	1,004,411

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	6,163,627	5,804,004
Provisión para cuentas dudosas	(85,165)	(180,810)
Subtotal	6,078,462	5,623,194
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada (Nota 19)	540,000	-
Fideicomisos (Nota 20.1)	368,763	1,455
Funcionarios y empleados	252,573	235,813
Anticipos a proveedores	29,102	9,047
Otras	53,577	47,119
Subtotal	1,244,015	293,434
	7,322,477	5,916,628

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de servicios de impresión, con plazo de hasta 120 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada representan cesión de derechos de fraccionamiento de bien inmueble, con plazo de 120 días y no generan interés (Ver Nota 19).

Las cuentas por cobrar a fideicomisos representan cobros efectuados a clientes transferidos a las cuentas del "Fideicomiso de Administración y Garantía Senefelder" para pago de los cupones garantizados de la tercera emisión de obligaciones, y "Fideicomiso Senefelder Dos" para pago de obligaciones mantenidas con un banco local por US\$230,319 y US\$138,444, respectivamente.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados incluyen principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y no generan interés, sin embargo, serán liquidados en el corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar clientes por US\$604,611 están asignadas en garantía de la primera emisión de obligaciones (Ver Nota 8).

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Por Vencer	4,218,242	4,004,299
Vencidos - Días		
1 - 30	1,246,574	1,104,690
31 - 60	241,551	230,344
61 - 90	166,956	136,000
91 - 180	109,975	73,077
181 - 360	115,579	142,205
360 en adelante	64,750	113,389
	1,945,385	1,799,705
	6,163,627	5,804,004

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(180,810)	(209,896)
Provisión con cargo a resultados	(10,000)	-
Castigos	105,645	29,086
Saldo al final del año	(85,165)	(180,810)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	1,162,656	1,189,537
Productos en proceso	980,236	930,104
Materias primas	3,591,144	2,525,496
Materiales y suministros	1,379,934	1,181,905
Repuestos	952,826	731,131
Importaciones en tránsito	1,696,843	1,336,097
Provisión para obsolescencia	(27,323)	(27,323)
	9,736,316	7,866,947

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2017, inventarios de materias primas por US\$1.8 millones están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales (Ver Nota 8).

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados, seguros	192,432	182,196
Depósitos en garantía	40,733	44,510
Título de membresía y otros	8,812	6,732
	241,977	233,438
Clasificación:		
Corriente	192,432	182,196
No corriente	49,545	51,242
	241,977	233,438

7. Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	24,177,082	22,630,381
Depreciación acumulada	(9,314,705)	(8,068,275)
	14,862,377	14,562,106
Clasificación:		
Terrenos	1,392,000	1,470,000
Edificios e instalaciones	3,456,894	2,696,610
Maquinarias y equipos	9,417,733	9,746,465
Muebles y enseres	317,402	314,386
Equipos de computación	178,099	195,315
Vehículos	93,249	75,117
En proceso	7,000	64,213
	14,862,377	14,562,106

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Terrenos al Valor Razonable	Edificios e Instalaciones al Valor Razonable	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres (US Dólares)	Equipos de Computación	En tránsito	En proceso	Total
Costo e valuación:								
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,470,000	3,187,809	12,432,691	947,478	2,108,522	204,258	2,026,381	22,327,139
Adiciones	-	-	33,781	51,849	104,138	6,952	171,522	368,242
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(65,000)	-	-	(65,000)
Transferencia	-	133,193	1,988,713	11,549	293	-	(2,133,690)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,470,000	3,271,002	14,453,385	1,010,876	2,147,893	311,210	64,213	22,630,381
Adiciones	-	-	389,040	34,378	56,115	22,360	280,778	782,671
Ventas y/o retiros	(188,000)	-	-	(52)	-	(33,491)	-	(322,047)
Transferencia	-	171,980	60,386	29,526	31,267	45,832	(337,991)	-
Incremento en la revaluación	210,000	876,047	-	-	-	-	-	1,086,047
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,392,000	4,319,029	14,913,611	1,074,256	2,225,277	245,911	7,000	24,177,083
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(473,133)	(4,022,026)	(632,524)	(1,901,902)	(111,061)	-	(7,140,646)
Depreciación	-	(101,259)	(686,694)	(63,966)	(115,673)	(25,032)	-	(992,629)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	65,000	-	-	65,000
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(574,392)	(4,708,720)	(696,490)	(1,952,580)	(136,093)	-	(8,068,275)
Depreciación	-	(112,491)	(787,158)	(60,444)	(94,598)	(29,313)	-	(1,084,044)
Ventas y/o retiros	-	-	-	82	-	12,744	-	12,826
Incremento en la revaluación	-	(175,252)	-	-	-	-	-	(175,252)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	(862,135)	(5,495,878)	(756,862)	(2,047,178)	(152,662)	-	(9,314,705)

Al 31 de diciembre del 2017, terreno y edificio avaluados en US\$4.5 millones y maquinarias y equipos avaluados en US\$6.2 millones están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales, del exterior e inversionistas por la tercera emisión de obligaciones. (Ver Nota 8).

El perito independiente realizó el avalúo sobre terrenos y edificios de la Compañía para determinar su valor razonable al 31 de diciembre del 2017. El avalúo del perito indica que los métodos de valoración utilizados fueron en base a la ubicación, características físicas, mejoras del sector y precios referenciales de comercialización para activos de similares características. La designación del perito fue aprobada por la junta general de accionistas el 22 de septiembre del 2017.

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiros bancarios	28,898	-
Garantizados - al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	6,767,027	5,240,582
Préstamos bancarios locales	8,658,460	9,031,908
Préstamos bancarios del exterior	110,602	1,043,960
	15,536,089	15,316,450
Clasificación:		
Corriente	7,404,959	9,054,070
No corriente	8,160,028	6,262,380
	15,564,987	15,316,450

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

Resumen de los términos y condiciones establecidos en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de diciembre				
			2017	2016		2017		2016		
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
(US Dólares)										
Sobregiro bancario:										
Banco Pichincha C.A.						9,424	-	-	-	
Banco de la Producción S.A. Produbanco						19,474	-	-	-	
						28,898	-	-	-	
Emisión de obligaciones:										
Primera emisión	Obligación	Semestral	7.75% y 8.00%	7.75% y 8.00%	Ene.2020	810,927	-	1,118,528	1,043,854	
Segunda emisión	Obligación	Semestral	8.00% y 8.25%	8.00% y 8.25%	Ago.2020	905,115	1,276,697	909,006	2,159,994	
Tercera emisión	Obligación	Semestral	8.00% y 8.25%	-	Mar.2022	901,569	2,625,000	-	-	
						2,617,611	4,149,416	2,027,534	3,213,048	
Préstamos bancarios locales:										
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	8.83%	-	Ene.2019	250,892	29,833	-	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	8.83%	-	Feb.2019	150,858	25,900	-	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	8.83%	-	Mar.2019	150,920	37,500	-	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	7.50%	-	Abr.2019	250,491	84,333	-	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	7.00%	-	Ago.2019	501,944	333,336	-	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	8.83%	-	Nov.2019	252,006	229,187	-	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.83%	Jun.2017	-	-	1,000,581	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.83%	Sep.2017	-	-	372,575	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.83%	Sep.2017	-	-	42,402	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.83%	Nov.2017	-	-	156,629	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.83%	Nov.2017	-	-	122,752	-	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.83%	May.2018	-	-	503,996	208,333	
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	8.83%	Oct.2018	-	-	251,799	208,333	
Banco Pacífico S.A.	Hipotecario	Mensual	8.00%	-	Feb.2020	165,793	234,012	-	-	
Banco Pacífico S.A.	Hipotecario	Mensual	8.00%	-	Mar.2020	294,847	401,346	-	-	
Banco Pacífico S.A.	Hipotecario	Mensual	8.09%	-	May.2020	35,413	52,227	-	-	
Banco Pacífico S.A.	Hipotecario	Mensual	8.99%	-	May.2022	110,864	463,919	-	-	
Banco Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	8.95%	8.95%	May.2022	55,151	232,222	50,771	286,385	
Banco Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	8.78%	8.78%	Ago.2024	105,001	598,041	104,888	696,178	
Banco Pacífico S.A.	Hipotecario	Mensual	7.95%	7.95%	Ago.2024	232,547	1,311,719	229,297	1,339,844	
Banco Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	8.95%	Jun.2017	-	-	256,528	-	
Banco Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	8.95%	Nov.2017	-	-	210,789	-	
Banco Pacífico S.A.	Prendario	Mensual	-	8.95%	Nov.2017	-	-	403,957	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	7.00%	-	Abr.2018	171,355	-	-	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	7.00%	-	Ago.2018	397,791	-	-	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	7.00%	-	Sep.2018	531,108	-	-	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	7.25%	-	Sep.2018	136,249	-	-	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	7.25%	-	Nov.2018	229,999	-	-	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	7.25%	-	Dic.2018	200,262	-	-	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	-	8.80%	Jun.2017	-	-	766,437	-	
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	-	8.95%	Oct.2017	-	-	404,746	-	
Banco Pichincha C.A.	Prendario	Mensual	8.95%	-	Dic.2018	336,454	-	-	-	
Banco Pichincha C.A.	Prendario	Mensual	8.95%	-	Nov.2018	147,863	-	-	-	
Banco Pichincha C.A.	Prendario	Mensual	-	8.95%	Feb.2017	-	-	344,443	-	
Banco Pichincha C.A.	Prendario	Mensual	-	8.95%	Nov.2017	-	-	472,895	-	
Banco Amazonas	Prendario	Mensual	-	8.95%	Ene.2017	-	-	392,000	-	
						4,647,846	4,010,612	6,092,885	2,999,023	
Préstamos bancarios del exterior:										
Banif S.A.	Prendario	Mensual	7.25%	-	Ene.2018	47,874	-	552,482	47,809	
BBF Bank S.A.	Prendario	Mensual	6.75%	6.75%	Ene.2018	62,728	-	254,721	62,500	
BBF Bank S.A.	Prendario	Mensual	-	6.75%	May.2017	-	-	126,448	-	
						110,602	-	933,651	110,309	
						7,464,939	8,160,928	9,054,070	6,262,380	

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
2018	-	2,600,104
2019	3,797,273	1,522,808
2020	1,966,562	797,349
2021	1,213,645	420,972
2022	630,444	369,043
2023	331,263	331,263
2024	220,841	220,841
	<u>8,160,028</u>	<u>6,262,380</u>

En el 2014, 2015 y 2017, se emitieron obligaciones la primera por US\$5 millones, segunda y tercera por US\$4 millones, con tasa de interés fija, las cuales están respaldadas con garantía general y específicas consistente en maquinarias y equipos por US\$626,131. La Compañía mantendrá los siguientes resguardos:

- a) Mantener semestralmente un índice promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1.
- b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a 1.
- c) No podrá repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- d) Activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación, no podrá exceder del 80%.
- e) Mantener un límite de apalancamiento entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de hasta 3.5 puntos.
- f) Mantener un nivel de endeudamiento con un costo equivalente hasta el 65% de los activos totales.
- g) Mantener un endoso de facturas de principales clientes a favor del representante de los obligacionistas, con el fin de garantizar la cancelación de los dos dividendos próximos.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores:		
Locales	1,441,139	1,106,206
Exterior	6,254,299	4,316,734
	7,695,438	5,422,940
Subtotal		
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	237,613	143,182
Otras	304,563	322,656
Subtotal	542,176	465,838
	8,237,614	5,888,778

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 120 días y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por ventas de servicios de impresión, los cuales se liquidarán en el primer semestre del 2018 y no devengan interés.

10. Impuestos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	227,332	245,449
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	834,527	957,489
Impuesto a la salida de divisas	889,982	1,033,726
Otros	73,320	73,320
	2,025,161	2,309,984
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	285,274	348,842
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	119,129	124,106
	404,403	472,948

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta representan crédito tributario por retenciones efectuadas por los clientes en las ventas de bienes y servicios del 2017, 2016 y 2015 por US\$369,574, US\$385,268 y US\$79,685, respectivamente. En septiembre del 2017, la Compañía presentó reclamo de pago indebido del 2016 y 2015 por US\$451,668, el trámite está pendiente de resolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

El impuesto a la salida de divisas representa crédito tributario por pagos realizados en la importación de inventarios de materias primas del 2017, 2016, 2015 y 2014 por US\$362,537, US\$375,090, US\$70,368 y US\$81,987, respectivamente. En septiembre del 2017, la Compañía presentó reclamo de pago indebido del 2016 por US\$36,660, el trámite está pendiente de resolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	177,100	338,305
Menos:		
Retenciones en la fuente	(177,100)	(338,305)
Saldo al final del año	-	-

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(303,290)	141,128
Gastos no deducibles	547,911	658,485
Utilidad gravable	244,621	799,613
Impuesto a la renta causado	53,817	175,915
Anticipo calculado	295,167	338,305
Rebaja del 40% en el saldo a pagar del anticipo de impuesto a la renta	(118,067)	-
	177,100	338,305
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	177,100	338,305

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

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 a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

El 7 de diciembre del 2017, se promulgó en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135, el Decreto Ejecutivo No. 210, mediante el cual se dispone rebajas en el pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2017 del 100%, 60% y 40%, para las sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales, cumplan con los montos establecidos en el mismo. Por esta razón, la Compañía se acogió al Art. 3 de dicho Decreto calculando la rebaja del 40%.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre del 2006, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

10.3. Pasivo por Impuestos Diferidos

Los movimientos de pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Propiedades, planta y equipos</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(477,413)
Reconocido en los resultados	26,772
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(450,641)
Reconocido en otro resultado integral	(175,170)
Reconocido en los resultados	61,269
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(564,542)</u>

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

El 29 de diciembre del 2017, se promulgo en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia para el ejercicio 2018 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Serán deducibles los pagos efectuados por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicio anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.
- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 25%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

- Se establece que solo para las sociedades exportadoras habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, aportes patronales; y no se considerarán de los rubros de activos, costos y gastos y patrimonio, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)

- El SRI podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Si al realizar la verificación el SRI encontrase indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan, aplicará un recargo del 200% sobre el monto devuelto indebidamente.

En casos debidamente justificados en que sectores, subsectores o segmentos de la economía a nivel nacional o dentro de una determinada circunscripción territorial, hayan sufrido una disminución significativa de sus ingresos y utilidades, a petición fundamentada del Ministerio del ramo, con informe del Director General del SRI y dictamen del ente rector de las finanzas públicas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo establecido al correspondiente sector, subsector o segmento.

La reducción, exoneración o devolución antes referidas podrán ser autorizadas solo por un ejercicio fiscal a la vez.

- Sobre operaciones de más de US\$1,000 se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, para que el costo o gasto sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

10.5 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados (*Ver Nota 19*).

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores <i>(US Dólares)</i>	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	541,872	65,389	607,261
Provisiones	750,990	24,902	775,892
Pagos	(796,409)	(65,389)	(861,798)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	496,453	24,902	521,355
Provisiones	1,031,563	-	1,031,563
Pagos	(1,037,850)	(24,902)	(1,062,752)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	490,166	-	490,166

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	1,842,549	1,647,556
Bonificación por desahucio	500,361	472,615
	2,342,910	2,120,171

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	1,647,556	1,543,471	472,615	540,340
Costo de los servicios del período corriente	148,629	198,426	37,349	68,781
Costo por intereses	91,753	101,748	26,314	36,677
(Ganancias) pérdidas actuariales	89,673	(42,120)	38,814	(105,162)
(Ganancias) sobre reducciones	(66,443)	(18,212)	-	-
Beneficios pagados	(68,619)	(135,757)	(74,731)	(68,021)
Saldo al fin del año	1,842,549	1,647,556	500,361	472,615

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros

13.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

13.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.1.2. 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. Las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 120 días. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo.

Los dadores comerciales están compuestos por una cantidad importante de clientes en las diferentes industrias a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

13.1.3 Riesgo de Liquidez

La Gerencia General y Financiera son quienes tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, las mismas que han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los vencimientos de los activos y pasivos financieros.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1.3 Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 Meses	1 a 3 años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2017					
Emisión de obligaciones	111,382	1,293,902	1,648,249	4,572,172	7,625,705
Préstamos bancarios	646,603	1,005,916	3,624,928	4,624,268	9,901,715
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,488,698	2,407,354	4,341,562	-	8,237,614
	<u>2,246,683</u>	<u>4,707,172</u>	<u>9,614,739</u>	<u>9,196,440</u>	<u>25,765,034</u>

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2017					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,624,222	3,040,142	1,610,852	47,261	7,322,477

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y producto del vencimiento de los activos financieros.

13.1.4 Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Gerencia Financiera considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 200% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. Además, la Compañía cumple con las condiciones a que está sujeta en relación a las emisiones de obligaciones.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	793,834	1,004,411
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	7,322,477	5,916,628
	8,116,311	6,921,039
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	15,564,987	15,316,450
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	8,237,614	5,888,778
	23,802,601	21,205,228

13.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	2017		2016	
	Saldo en libros	Valor Razonable	Saldo en libros	Valor Razonable
	<i>(US Dólares)</i>			
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Emisión de obligaciones <i>(Nota 8)</i>	6,767,027	6,814,396	5,240,582	5,176,647

Al 31 de diciembre del 2017, el valor razonable de la emisión de obligaciones fue determinado usando precios cotizados a través de la Bolsa de Valores del Ecuador (es decir, uso de datos de entrada observables relevantes de Nivel 1). El precio de la emisión de obligaciones fue de 100.70% (98.78% en el 2016).

14. Patrimonio

14.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social consiste de 3'290.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 6,580.000 acciones.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.1. Capital Social (continuación)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2017	%	2016	%
<i>(US Dólares)</i>					
Luis Jiménez Alvarado	Ecuatoriano	1,534,610	46.64	1,534,610	46.64
Holdig Anmacalgrup S.A.	Ecuatoriano	1,173,695	35.67	1,173,695	35.67
Ana María Carrera Lasso	Ecuatoriano	361,415	10.99	361,415	10.99
Fideicomiso Mercantil	Ecuatoriano	219,780	6.68	219,780	6.68
Rodrigo Grijalva Vicuña	Ecuatoriano	500	0.02	500	0.02
		3,290,000	100.00	3,290,000	100.00

14.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

14.3. Utilidades Retenidas

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

15. Información por Segmentos de Negocio

La Compañía tiene 6 segmentos de negocio. La Administración evalúa el desempeño de cada segmento de negocio sobre la base de la utilidad bruta.

En el 2017 y 2016, la composición del estado de resultados por segmentos de negocio fue como sigue:

Segmentos de negocio	2017				2016			
	Ingresos ordinarios	Costo de ventas	Utilidad bruta	%	Ingresos ordinarios	Costo de ventas	Utilidad bruta	%
Litografía industrial y publicidad	23,647,970	(20,370,010)	3,277,959	62	23,075,616	(19,061,641)	3,993,965	64
Formas continuas y valores	6,128,818	(4,608,442)	1,520,376	29	6,607,972	(4,918,748)	1,689,224	27
Digital, agendas y otros	3,587,181	(3,093,022)	464,160	9	3,955,385	(3,396,360)	559,025	9
	33,333,069	(28,071,474)	5,262,495	100	33,698,973	(27,466,759)	6,242,214	100
Gastos de ventas y distribución			(2,950,847)				(3,016,013)	
Gastos de administración			(1,638,302)				(1,711,874)	
Costos financieros			(1,404,861)				(1,589,462)	
Otros ingresos			448,235				216,063	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta			(303,290)				141,128	
Gastos por impuesto a la renta			(115,831)				(311,539)	
Pérdida neta del año			(419,121)				(170,405)	

La Administración de la Compañía no considera relevante el análisis por segmento de activos y pasivos y la información de los mismos no está disponible por segmento, razón por la cual no se presenta dicha información.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	28,071,474	27,456,759
Gastos de ventas y distribución	2,950,847	3,016,013
Gastos de administración	1,658,302	1,711,674
	32,680,623	32,184,446

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambios en inventarios de productos terminados	26,881	270,952
Consumos de materias primas y materiales	17,386,074	17,035,089
Compras de producto terminado	333,028	399,772
Sueldos, beneficios sociales y participación a trabajadores	8,606,827	8,601,438
Mantenimientos y reparaciones	2,453,763	2,232,529
Depreciaciones y amortizaciones	1,084,004	992,629
Honorarios y servicios profesionales	1,060,804	817,671
Servicios básicos	577,738	580,004
Servicios de transporte de productos a clientes	241,960	240,972
Seguros	187,384	214,693
Otros	722,160	798,697
	32,680,623	32,184,446

17. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	666,608	940,957
Intereses por obligaciones	585,953	463,314
Otros	152,300	185,191
	1,404,861	1,589,462

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancias por ventas de propiedades, planta y equipos	258,963	15,358
Venta de materia prima y proveeduría	136,457	142,291
Otros	52,805	58,414
	448,225	216,063

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar compañía relacionada: Bellary S.A.	<u>540,000</u>	-

Acuerdo de Cesión de Derechos de Fraccionamiento de Bien Inmueble

El 13 de diciembre del 2017, la Compañía (Cedente) suscribió un acuerdo de cesión de derechos de fraccionamiento de bien inmueble con Bellary S.A. (Cesionaria), compañía relacionada, mediante el cual la Cedente cede irrevocablemente a favor de la Cesionaria los derechos de fraccionamiento del bien inmueble donde opera la planta industrial, ubicado en el cantón Durán. El precio pactado entre las partes fue de US\$540,000 pagaderos en 120 días plazo contados a partir de la suscripción del acuerdo. La Cedente se obliga al saneamiento del gravamen del bien inmueble en el plazo de 120 días para transferir el dominio total del inmueble producto del fraccionamiento en trámite.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

19.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	449,638	434,091
Beneficios post- empleo	32,415	32,415
	<u>482,053</u>	<u>466,506</u>

20. Compromisos

20.1 Fideicomisos

- El 6 de enero del 2017, la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso de Administración y Garantía Senefelder", con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes para constitución por US\$1,000 y transferencia del derecho de dominio de maquinarias y equipos evaluadas en US\$626,131.

El objeto del fideicomiso es servir de garantía del pago de los cupones de la tercera emisión de obligaciones.

Artes Gráficas Senefelder C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20.1 Fideicomisos (continuación)

El 6 de enero del 2017, la Compañía suscribió con el “Fideicomiso de Administración y Garantía Senefelder” un contrato de agente de cobranza y recaudo, con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante el cual la Compañía es designada como administradora de cuentas por cobrar, con la finalidad de que se realice la gestión de cobranza, recaudo y transferencia a cuentas del Fideicomiso, para cancelar los cupones de la tercera emisión de obligaciones.

- El 14 de junio del 2016, la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil de administración de flujos y pago de obligaciones denominado “Fideicomiso Senefelder Dos”, con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes para constitución de US\$1,000 y transfiere el derecho de cobro de las ventas de un cliente.

El objeto del fideicomiso es de recibir mensualmente la recaudación del cliente para que los administre y sirvan para cubrir las obligaciones con un banco local, para lo cual la Compañía constituyó un Encargo Fiduciario.

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de marzo del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración el 19 de marzo del 2018, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
