

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
IMPRITSA S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **IMPRITSA S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **IMPRITSA S. A.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

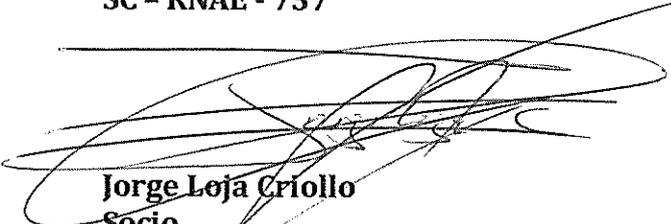
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **IMPRITSA S. A.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: estados financieros consolidados, deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

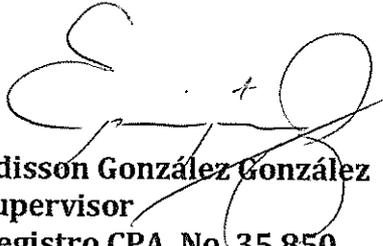
SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo

Socio

Registro CPA. No. 25.666



Edison González González

Supervisor

Registro CPA. No. 35.850

Cuenca, 15 de marzo de 2019

IMPRITSA S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
(US dólares)			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	9.622	49.805
▪ Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	11	<u>70.000</u>	<u>183.200</u>
Total activos corrientes		79.622	233.005
Inversiones en asociadas	5	15.304.663	14.342.758
Otros activos no corrientes		<u>0</u>	<u>11</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>15.384.285</u>	<u>14.575.774</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	6	3.481	2.052.064
IESS por pagar		280	843
Impuesto a la renta	10	11.022	0
Dividendos por pagar		<u>4.289</u>	<u>4.288</u>
TOTAL PASIVOS		<u>19.072</u>	<u>2.057.195</u>
PATRIMONIO			
Capital social	7	5.400.000	5.400.000
Reservas	7	7.118.579	5.602.651
Resultados acumulados		<u>2.846.634</u>	<u>1.515.928</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>15.365.213</u>	<u>12.518.579</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>15.384.285</u>	<u>14.575.774</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

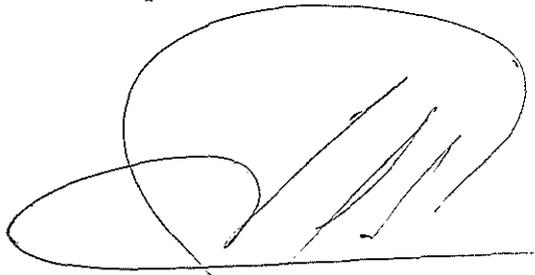


CPA. María Augusta Portilla
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPRITSA S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(US dólares)</u>	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ajustes de inversiones al VPP	5	2.303.934	1.438.651
Utilidad en venta de acciones		45.955	178
Dividendos recibidos	8	<u>609.004</u>	<u>223.816</u>
Total ingresos		2.958.893	1.662.645
Gastos operativos			
Gastos administrativos	9	(100.771)	(142.053)
Otros gastos		<u>0</u>	<u>(4.664)</u>
Utilidad antes de deducciones		2.858.122	1.515.928
Impuesto a la renta	10	(<u>11.488</u>)	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>2.846.634</u>	<u>1.515.928</u>
Utilidad básica por acción		<u>0.53</u>	<u>0.28</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General



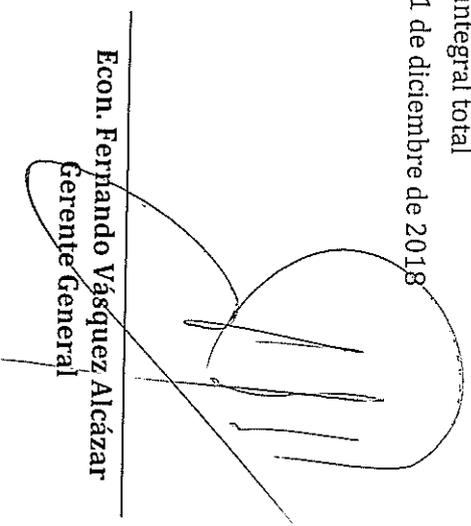
CPA. María Augusta Portilla
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

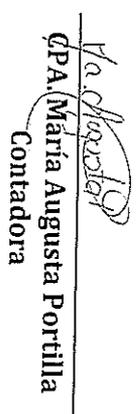
IMPRITSA S.A.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5.400.000	905.020	0	4.782.468	11.087.488
Apropiación				(4.697.631)	0
Ajustes		115.175	4.582.456	(84.837)	(84.837)
Resultado integral total				1.515.928	1.515.928
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5.400.000	1.020.195	4.582.456	1.515.928	12.518.579
Apropiación				(1.515.928)	0
Resultado integral total		151.593	1.364.335	2.846.634	2.846.634
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5.400.000	1.171.788	5.946.791	2.846.634	15.365.213



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

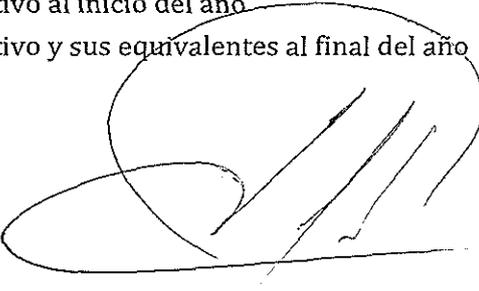


CPA María Augusta Portilla
Contadora

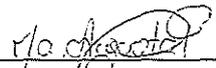
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPRITSA S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido por dividendos		2.105.494	996.380
Efectivo pagado por contribuciones y otros		(604.439)	(146.717)
Efectivo pagado por impuesto a la renta		0	(38.583)
Utilidad en venta de acciones		<u>45.955</u>	<u>178</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1.547.010</u>	<u>811.258</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Cobros, préstamos a relacionadas		183.200	268.536
Inversiones en nuevas compañías	6	(224.782)	(2.423.606)
Venta de inversiones	6	320	178
Otros activos no corrientes		<u>0</u>	<u>20.289</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(41.262)</u>	<u>(2.134.603)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Reversión dividendo		0	2.445
Pago de dividendos		0	0
Préstamos pagados – recibidos, netos		<u>(1.545.931)</u>	<u>1.359.821</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		<u>(1.545.931)</u>	<u>1.362.266</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(40.183)	38.921
Efectivo al inicio del año		<u>49.805</u>	<u>10.884</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>9.622</u>	<u>49.805</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General



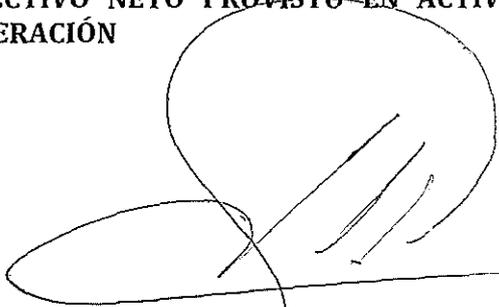
CPA. María Augusta Portilla
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

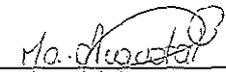
IMPRITSA S. A.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		2.846.634	1.515.928
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Provisión impuesto a la renta	11	11.488	0
Ajustes de inversiones al VPP	6	(2.303.934)	(1.438.651)
Subtotal		<u>554.188</u>	<u>77.277</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Dividendos recibidos de asociadas ajustadas al VPP		1.566.490	855.770
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar		(70.000)	371
Disminución en impuestos y pagos anticipados		12	0
Disminución en cuentas por pagar		(502.652)	(83.577)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		(1.028)	0
Pago por impuesto a la renta		<u>0</u>	<u>(38.583)</u>
Subtotal		<u>992.822</u>	<u>733.981</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.547.010</u>	<u>811.258</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General



CPA. María Augusta Portilla
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros