

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A., fue constituida el 24 de octubre de 1994 y su actividad principal es la impresión de gráficos, fotografías, revistas y en general a impresiones de toda clase de publicaciones periódicas y revistas.

Durante el 2013 y 2012, el 33% (2012: 38%) de los ingresos por servicios de impresiones están concentrados en dos clientes principales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados a Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas du fecha 25 de abril del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación.

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y las deudas comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación en el estado de flujo de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

A final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce indirectamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y prestamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones pasadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados a su valor razonable, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El inventario en proceso incluye: i) órdenes en proceso no liquidadas, puesto que el inventario no presenta todas las características solicitadas por el cliente para su despacho y, ii) órdenes en proceso de elaboración.

d) Instalaciones, maquinarias, equipos y otros

Las instalaciones, maquinarias, equipos y otros se precisan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Herramientas	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012, 23%) sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos períodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua u interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores a la opción de jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador acreditará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entenderse por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo menos de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico. 10% (tres terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

5. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden variar de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

a. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de maximizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo crédito es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

b) Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de línea de crédito que le permite desarrollar sus actividades operativas.

c) Riesgo de capital

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

b. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja chica y general	810	572
Bancos	<u>353,719</u>	<u>227,092</u>
	<u>354,536</u>	<u>227,664</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

A 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2013	2012
Cientes (i)	1,323,732	1,212,611
Otras cuentas por cobrar (2)	137,549	46,093
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	(180,054)	(186,050)
	<u>1,161,527</u>	<u>1,072,644</u>

(i) Incluye principalmente cuentas por cobrar a i) Concel por US\$372,237 (2012: US\$ 373,056); y, ii) Orquí S.A. por US\$122,633 (2012: US\$123,522)

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otras cuentas por cobrar están compuestas por:

	2013	2012
Anticipos a contratistas	45,951	14,824
Deducciones en garantía	10,760	10,730
Empleados	41,529	9,473
Otras cuentas por cobrar	<u>40,309</u>	<u>11,026</u>
	<u>137,549</u>	<u>46,093</u>

(3) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(265,713)
Bajo cuentas por cobrar	<u>19,663</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(186,050)
Reverso de la estimación	<u>5,996</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>(180,054)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas son los siguientes:

	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Compania General de Comercio y Mandato S.A.	0	679,239
Dalisco S.A.	0	119,120
Tafem S.A.	39,096	33,186
Castroño S.A.	425	0
Lesalia Springs Company S.A.	235,492	32,201
Empacadora Grupo Gramma S.A. Empagran	9,727	5,566
Legosbooks S.A.	367	367
Plaza Lagos Town Center	25,137	12,656
Princo Proyectos Inmobiliarios Suran S.A.	12,419	5,873
Syl Trading Company S.A.	<u>253</u>	<u>253</u>
	<u>319,398</u>	<u>892,502 (*)</u>

	2013	2012
<u>Cuentas por pagar</u>		
Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	54,778	380,438
	<u>54,778</u>	<u>680,438</u> (1)

(1) Las transacciones con partes relacionadas se respaldan y ejecutan en los mismos términos y condiciones con los que se realizan transacciones con terceros.

Las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2013	2012
Ventas de impresiones y revelado	1,210,570	553,540
Otros cargos	50,450	188,759

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios incluyen lo siguiente:

	2013	2012
Materia prima	546,852	429,825
Inventarios en proceso	236,084	80,976
Otros	84,687	8,940
Reserva por obsolescencia	(165)	(2,307)
	<u>857,458</u>	<u>520,384</u>

9. INSTALACIONES, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de instalaciones, maquinarias, equipos y otros, neto es el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del año, neto	1,577,667	1,180,572
Adiciones, netas	72,872	702,906
Depreciación	(317,552)	(314,411)
Saldo al final del año, neto	<u>1,333,137</u>	<u>1,577,867</u>

Las maquinarias y equipos se encuentran garantizando obligaciones. Ver Nota 10 OLIGACIONES FINANCIERAS.

...Ver página siguiente Nota 10 OLIGACIONES FINANCIERAS

10. OBIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2013</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco General Rumíñahui (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2017, tasa promedio de interés anual del 9.68%	121,599	381,678	503,278
Intereses por pagar	2,852	3	2,852
	<u>124,451</u>	<u>381,678</u>	<u>506,130</u>
		<u>2012</u>	
	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>	<u>Total</u>
	<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>	
<u>Banco General Rumíñahui (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta agosto de 2012, tasa de interés anual del 11.93%	52,051	403,738	455,789
Intereses por pagar	2,727	0	2,727
	<u>54,778</u>	<u>403,738</u>	<u>458,517</u>

(1) Garantías

Las obligaciones están garantizadas con contrato de prenda con reserva de dominio e hipoteca sobre maquinaria OTD GTP y máquina impresora, como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano	29,904	29,904
Banco Rumíñahui	942,567	832,657
	<u>972,471</u>	<u>862,561</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar incluyen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales (1)	876,112	767,139
Otras cuentas por pagar	7,531	52,978
Anticipos de clientes	10,026	11,911
	<u>893,671</u>	<u>832,028</u>

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Matillana S.A. por US\$170,932 (2012: US\$229,629); y, ii) Claf Hansa Paper Inc. Co. US\$12,006 (2012: US\$0).

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por despido solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador abonará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por despido sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Despido</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	192,023	51,180	243,203
Provisión del año	127,103	52,257	179,360
Pagos	0	(21,758)	(21,758)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	259,726	81,679	341,404
Provisión del año	91,015	34,958	125,973
Pagos	0	(11,509)	(11,509)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	320,741	104,628	425,369

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 22% (2012: 23%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	503,345	421,891
Participación a trabajadores	(75,562)	(73,784)
Gastos no deducibles	140,982	53,992
Deducciones tributarias	0	(27,373)
Utilidad gravable	568,625	454,726
Impuesto a las ganancias	125,142	104,587

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 357,125 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

Mediante escritura pública, con fecha 9 de septiembre de 2012, se realizó un aumento de capital por US\$327,125 mediante la emisión de acciones ordinarias y nominativas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la Utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

La Resolución No. 50101-CPAIFRS.G.1007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indicó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas:

a) Revaluación monetaria

Representa el importe originado en la conversión de los Estados Financieros de la Compañía de sucros a dólares de los Estados Unidos de América.

b) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de activos como resultado del avasúo técnico realizado por par los independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

c) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Contables de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Total patrimonio de acuerdo a NEC	1,502,672	1,620,805
<u>Ajustes del periodo de transición NEC a NIIF</u>		
Cuenta por cobrar	(15,331)	(15,331)
Propiedad, maquinarias y equipo	(76,921)	(76,921)
Propiedades de inversión	36,246	36,246
Provisión por jubilación patronal y cesantías	87	87
Ajustes al inicio del periodo de transición	(56,917)	(56,917)
Reverso de ajustes del inicio del periodo de transición	16,244	0
Ajuste al final del periodo de transición	51,467	0
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,493,369</u>	<u>(1,561,808)</u>

d) Pago de dividendos

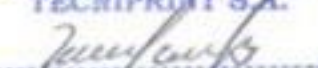
Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de mayo del 2013, se acordó autorizar la distribución de dividendos por US\$282,168.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 21, 2014), no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

Impresiones Técnicas del Ecuador
TECNIPRINT S. A.

.....
Diego Viver Cevalón
GERENTE GENERAL

Impresiones Técnicas del Ecuador
TECNIPRINT S. A.

.....
CPA. Mónica Bourne
CONTADORA