

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas 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, fotográficos, revistas y en general a impresiones de toda clase de publicaciones ilícitas, ventas de periódicos y revistas.

Durante el año 2015, el 30% (2014: 41%) 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 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al 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 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de abril del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta 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:

Las instalaciones, maquinarias, equipos y otros se presentan 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.

d) Instalaciones, maquinarias, equipos y otros

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.

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

c) Inventarios

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas 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.

Al 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 inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

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.

b) Instrumentos financieros

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.
- 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 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.

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.

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 entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho ascende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos 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.

g) Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará 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.

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.

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

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

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%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

e) Impuesto a las ganancias

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

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

3. 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 diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. 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 minimizar 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 crediticio es contratado 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 líneas de crédito que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

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 los gastos, deuda y patrimonio.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo está compuesto por:

	Caja chica y general	Bancos
2015	37,869	98,449
2014	74,852	119,989
		194,841

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

Cientes (1)	2015	2014
Otras cuentas por cobrar (2)	140,319	162,380
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	(179,090)	(179,090)
	<u>1,126,152</u>	<u>1,807,445</u>
	2015	2014

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Concel por US\$204,341 (2014: US\$373,756); y, ii) Innerworkings S.A. por US\$120,675 (2014: US\$235,560).

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por:

	2015	2014
Anticipos a contratistas	26,823	25,154
Depósitos en garantía	20,560	20,560
Empleados	2,176	14,377
Otras cuentas por cobrar	15,330	19,421
Cheques protestados	76,430	76,432
Varios	0	6,436
	<u>140,319</u>	<u>162,380</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(180,054)
Reverso de la estimación	964
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2015	<u>(179,090)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	676,430	2,979
Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa	406,010	0
Plaza Lagos Town Center	19,123	678
Empacadora Grupo Gramar S.A. Empagran	8,275	3,557
Otros	<u>12,661</u>	<u>0</u>
	<u>1,122,499</u>	<u>7,114</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	525,014	124,431
	<u>525,014</u>	<u>124,431</u>

Las transacciones con partes relacionadas se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones con los que se realizan transacciones con terceros.

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Ventas de impresiones y revelado	2015	2014
Otros cargos	1,113,861	993,599
	<u>192,502</u>	<u>345,650</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los inventarios incluye lo siguiente:

	2015	2014
Materia prima	503,554	448,250
Inventarios en proceso	74,396	246,275
Otros	32,291	44,340
Reserva por obsolescencia	(165)	(165)
	<u>610,076</u>	<u>738,700</u>

9. INSTALACIONES, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de instalaciones, maquinarias, equipos y otros, neto es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año, neto	1,344,733	1,333,187
Adiciones, netas	157,870	334,253
Ajustes, netos	0	(3,471)
Depreciación	(364,579)	(319,236)
Saldo al final del año, neto (1)	<u>1,138,024</u>	<u>1,344,733</u>

(1) Incluye principalmente US\$917,521 (2014: US\$1,098,417) de maquinarias y equipos.

Las maquinarias y equipos se encuentran garantizando obligaciones, ver Nota 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco General Rumihuanui S.A. (1)			
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2017, con tasa promedio de interés anual del 9.68%	144,439	100,596	245,035
Banco de la Producción S.A. (1)			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2017, con tasa promedio de interés anual del 8.77%	33,035	39,241	72,276
Intereses por pagar	2,339	0	2,339
	<u>179,813</u>	<u>139,837</u>	<u>319,650</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del 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 corresponde 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 desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará 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.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Papelera Nacional por US\$116,070; ii) Propanidina por US\$72,589 (2014: US\$45,917); y, iii) Williams & Cie Sarl por US\$57,778 (2014: US\$183,944).

	2015	2014
Proveedores (1)	741,617	953,486
Otras cuentas por pagar	67,129	4,861
Anticipos de clientes	38,548	44,736
	847,294	1,003,083

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar incluye lo siguiente:

11. CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Banco General Rumihahui S.A.	865,069	942,567
Banco de la Producción S.A.	111,966	111,966
	777,035	1,054,533

Las obligaciones están garantizadas con contrato de prenda con reserva de dominio e hipotecas sobre maquinaria GTO CTP y máquina impresora, como se detalla a continuación:

(1) Garantías

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2017, con tasa promedio de interés anual del 9.68%	133,910	244,802	378,712
Banco de la Producción S.A. (1)			
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2015, con tasa promedio de interés anual del 9.34%	100,000	0	100,000
Intereses por pagar	3,462	0	3,462
	237,372	244,802	482,174

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

Jubilación		Desahucio		Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2013		Saldo al 31 de diciembre del 2014		Saldo al 31 de diciembre del 2015	
Provisión del año	73,973	16,982	89,955	Provisión del año	115,492
Pagos efectuados	0	(12,827)	(12,827)	Pagos efectuados	42,698
Ajustes	30,650	12,048	42,698	Ajustes	545,423
Saldo al 31 de diciembre del 2014	425,364	120,059	545,423	Saldo al 31 de diciembre del 2014	576,414
Provisión del año	92,912	22,580	115,492	Provisión del año	115,492
Pagos efectuados	0	(42,024)	(42,024)	Pagos efectuados	(42,477)
Ajustes	(77,443)	34,966	(42,477)	Ajustes	576,414
Saldo al 31 de diciembre del 2015	440,833	135,581	576,414	Saldo al 31 de diciembre del 2015	576,414

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

2015		2014	
Utilidad antes de participación a trabajadores	333,195	423,568	
e impuesto a las ganancias	(49,979)	(63,535)	
Participación a trabajadores	25,053	35,160	
Gastos no deducibles	308,269	395,193	
Utilidad gravable	67,819	86,942	
Impuesto a las ganancias			

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 367,125 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

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. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica 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 periodo 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) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2015, se acordó autorizar la distribución de dividendos por US\$245,782.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de julio del 2014, se acordó autorizar la distribución de dividendos por US\$272,431.

b) Ajustes

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de diciembre del 2014, se acordó autorizar: i) ajuste por anticipos entregados a proveedores en el 2013 por (US\$11,677); ii) ajuste por inventarios en proceso no liquidados de años anteriores por US\$51,013; e, iii) inventario con stock 0 por US\$10,277.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 23, 2016), 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.