

IMPRESIONES TÉCNICAS DEL ECUADOR TECNIPRINT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(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 lícitas, ventas de periódicos y revistas.

Durante el año 2016, el 25% (2015: 30%) 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 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración, 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 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 7 de marzo del 2016.

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:

- 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 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.

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.

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.

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.

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 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.

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

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

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%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

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.

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-empelo; jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empelo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Sociedad Actuarial Arroba Internacional SAAI para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

10%	Tasa de descuento
4.11%	Tasa de incremento salarial
4.11%	Tasa de incremento de pensiones

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.

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 entender 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 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.

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.

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 línea 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 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

Caja chica y general	14,492	37,869
Bancos	109,405	98,449
	<u>123,897</u>	<u>136,318</u>
	2016	2015

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

Cientes (1)	865,491	1,126,152
Otras cuentas por cobrar (2)	287,625	140,319
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(179,090)	(179,090)
	<u>974,026</u>	<u>1,087,381</u>
	2016	2015

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Dinadec por US\$145,299; ii) Innerworkings S.A. por US\$62,612 (2015: US\$120,675); iii) Grupo K por US\$74,988 (2015: US\$47,459); y, iv) Conecel por US\$1,460 (2015: US\$204,341).

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por:

Anticipos a contratistas (i)	177,341	25,823
Depósitos en garantía	20,060	20,560
Empleados	4,334	2,176
Otras cuentas por cobrar	10,240	15,330
Cheques protestados	75,650	76,430
	<u>287,625</u>	<u>140,319</u>
	2016	2015

(i) Incluye principalmente anticipos entregados a proveedores para compra de maquinaria.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

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

Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	411,611	2016
Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa	651,297	2015
Plaza Lagos Town Center	31,216	
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	7,187	
Otros	15,460	
	<u>1,116,771</u>	
	676,430	2016
	406,010	2015
	19,123	
	8,275	
	<u>12,661</u>	
	<u>1,122,499</u>	

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Ventas de impresiones y revelado	751,633	2016
Compras	55,618	2015
Arriendo	120,000	
	<u>1,113,861</u>	
	72,502	
	<u>120,000</u>	

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios incluye lo siguiente:

Materia prima	261,953	2016
Inventarios en proceso	10,673	2015
Otros	47,667	
Reserva por obsolescencia	<u>(165)</u>	
	<u>320,128</u>	
	503,554	2016
	74,396	2015
	<u>32,291</u>	
	<u>(165)</u>	
	<u>610,076</u>	

... Ver siguiente página Nota 9. INSTALACIONES, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS, NETO.

9. INSTALACIONES, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de instalaciones, maquinarias, equipos y otros, neto es el siguiente:

		<u>2016</u>				
	% de depreciación	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otras propiedades</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Otros</u>
	10%	33%	10%	10%	10%	
Saldo inicial, neto		3,436	180,423	27,561	917,521	9,083
Adquisiciones		0	60,283	4,737	12,121	380
Ajuste		0	0	0	0	3,406
Depreciación		(977)	(89,187)	(7,762)	(222,871)	(3,146)
Saldo final		2,459	151,519	24,536	706,771	9,723
						895,008

		<u>2015</u>				
	% de depreciación	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otras propiedades</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Otros</u>
	10%	33%	10%	10%	10%	
Saldo inicial, neto		4,413	188,996	33,881	1,098,417	19,025
Adquisiciones		0	113,890	2,505	41,120	355
Depreciación		(977)	(122,463)	(8,825)	(222,016)	(10,297)
Saldo final		3,436	180,423	27,561	917,521	9,083
						1,138,024

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	2016			2015	
	Porción corriente	Porción largo plazo		Porción corriente	Porción largo plazo
Banco General Rumíñahui S.A. (1)					
Préstamos con vencimiento hasta octubre del 2017, con tasa promedio de interés anual del 9.68%	139,654	208,498	348,152	144,439	100,596
Banco de la Producción S.A. (1)					
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2017, con tasa promedio de interés anual del 8.77%	39,370	0	39,370	33,035	39,241
Intereses por pagar	3,434	0	3,434	2,339	0
	182,458	208,498	390,956	179,813	139,837
Total				Total	
Banco General Rumíñahui S.A. (1)					
Préstamos con vencimiento hasta octubre del 2017, con tasa promedio de interés anual del 9.68%	144,439	100,596	245,035	144,439	100,596
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	33,035	39,241
Intereses por pagar	2,339	0	2,339	2,339	0
	179,813	139,837	319,650	179,813	139,837
Total				Total	

(1) Garantías bancarias

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:

	2016	2015
Banco General Rumíñahui S.A.	590,987	665,069
Banco de la Producción S.A.	111,966	111,966
	<u>702,953</u>	<u>777,035</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar incluye lo siguiente:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

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.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Saldo al 31 de diciembre del 2016	10,254	22,880	736	5,696	12,476	52,042			
Pagos efectuados	(66,622)	(37,749)	(76,016)	(60,452)	(49,225)	(290,064)			
Ajustes	(619)	0	0	0	0	(619)			
Provisión del año	71,824	33,184	73,454	60,523	9,242	248,227			
Saldo al 31 de diciembre del 2015	5,671	27,445	3,298	5,625	52,459	94,498			
Pagos efectuados	(94,806)	(40,489)	(83,576)	(103,781)	(63,826)	(386,478)			
Ajustes	0	0	513	0	231	744			
Provisión del año	93,724	37,748	86,297	62,731	49,979	330,479			
Saldo al 31 de diciembre del 2014	6,753	30,186	64	46,675	66,075	149,753			
	tercer	cuarto	reserva	Vacaciones	trabajadores	Total			
Décimo	Décimo	Fondo de	Participación						

(1) El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

Beneficios sociales (1)	2016	2015
	52,042	94,498
	52,042	94,498

la siguiente manera:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados se compone de

12. GASTOS ACUMULADOS

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Papelera Nacional por US\$135,872 (2015: US\$116,070); ii) Propandina por US\$35,764 (2015: US\$22,589); y, iii) Williams & Cie Sarl por US\$0 (2015: US\$57,778).

Proveedores (1)	2016	2015
Otras cuentas por pagar	85,798	67,129
Anticipos de clientes	17,918	38,548
	860,385	847,294

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.

Resultados acumulados

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.

Reserva legal

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

Capital social

15. PATRIMONIO

	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	61,612	333,195
Participación a trabajadores	(9,242)	(49,979)
Gastos no deducibles	9,696	25,053
Utilidad gravable	62,066	308,269
Impuesto a las ganancias	13,655	67,819
Anticipo mínimo	54,021	52,287

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 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	425,364	120,059	545,423
Provisión del año	79,340	35,376	114,716
Pagos efectuados	0	(42,024)	(42,024)
(Ganancia) pérdida actuarial	(63,871)	22,170	(41,701)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	440,833	135,581	576,414
Provisión del año	0	77,700	77,700
Pagos efectuados	(8,861)	(38,816)	(47,677)
(Ganancia) actuarial	(25,876)	0	(25,876)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	406,096	174,465	580,561

a) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de marzo del 2016, se acordó autorizar la distribución de dividendos por US\$193,857.

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.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 7, 2017), 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.