

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2016

ÍNDICE

1. Abreviaturas usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-5
3. Estados de situación financiera	6-7
4. Estados de resultados integrales	8
5. Estados de cambios en el patrimonio	9
6. Estados de flujos de efectivo	10-11
7. Notas a los estados financieros	12

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

**HEIDELBERG ECUADOR S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2016**

Abreviaturas usadas:

US \$	-	Dólar estadounidense
S.R.L.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF para PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de HEIDELBERG ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HEIDELBERG ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a 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 HEIDELBERG ECUADOR S.A. de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

4. Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros separados de Heidelberg Ecuador S.A., han sido preparados en cumplimiento con los requisitos legales vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión en una subsidiaria (Heidelberg Perú S.A., domiciliada en el Perú), bajo el método del costo y no sobre una base consolidada. Adicionalmente la Compañía no ha preparado un estado financiero consolidado con su subsidiaria.

Otra cuestión

5. Los estados financieros de HEIDELBERG ECUADOR S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 13 de abril de 2016.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

6. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
8. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de HEIDELBERG ECUADOR S.A.

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

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 10.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- 10.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- 10.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 10.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
11. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

12. Nuestro informe de cumplimiento de las obligaciones tributarias de HEIDELBERG ECUADOR S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Quito DM, 5 de Abril de 2017

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016 (US\$)	2015 (US\$)
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	15,932	80,606
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión por cuentas de dudoso cobro (Nota 5)	941,671	891,159
Inventarios (Nota 6)	1,275,739	1,775,700
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)	29,650	9,242
Total activo corriente	2,262,993	2,756,707
Activo no corriente		
Propiedades y equipo (Nota 8)	500,322	531,657
Inversiones en acciones (Nota 9)	1,344,024	1,344,024
Total activo no corriente	1,844,346	1,875,681
Total Activos	4,107,338	4,632,388

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016 (US\$)	2015 (US\$)
Pasivo		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (Nota 10)	1,337,511	1,933,425
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)	73,055	41,160
Otras obligaciones corrientes (Nota 12)	136,626	156,034
Pasivos acumulados (Nota 13)	62,291	50,930
Total pasivo corriente	1,609,483	2,181,548
Pasivo no corriente		
Cuentas por pagar largo plazo (Nota 10)	437,213	437,213
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)	92,734	-
Obligaciones por beneficios definidos (Nota 14)	342,058	260,874
Total pasivo no corriente	872,005	698,088
Total Pasivo	2,481,488	2,879,636
Patrimonio		
Capital social (Nota 15)	300,000	300,000
Reserva legal (Nota 15)	177,374	163,236
Otros resultados integrales (Nota 15)	(40,091)	2,721
Resultados acumulados: (Nota 15)		
Reserva de capital	62,797	62,797
Resultados acumulados	1,177,517	1,126,720
Adopción NIF por primera vez	(44,102)	(44,102)
Resultado del ejercicio	(7,746)	141,380
Total Patrimonio	1,625,850	1,752,752
Total pasivo y patrimonio	4,107,338	4,632,388

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016 (US\$)	2015 (US\$)
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 16)	3,107,204	2,356,582
Costo de ventas (Nota 17)	(1,682,452)	(814,512)
Utilidad bruta en ventas	1,424,752	1,542,070
Gastos de administración y ventas (Nota 17)	(1,463,515)	(1,569,521)
Gastos financieros	(69,371)	(78,468)
Pérdida operacional	(108,134)	(105,919)
Ganancias	134,280	300,720
Utilidad antes de impuesto a la Renta	26,146	194,801
Impuesto a la renta (Nota 12)	(83,892)	(53,421)
(Pérdida) / Ganancia neta del periodo	(7,746)	141,380
Otros resultados integrales		
(Pérdidas) / Ganancias actuariales	(42,812)	40,671
Total otros resultados integrales	(42,812)	40,671
Total resultado integral del ejercicio	(50,558)	182,051
(Pérdida) / Utilidad neta por acción	(0.17)	0.61

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

20

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados Acumulados					Total US \$
	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Aplicación de NIIF	Reserva de Capital	
Saldo al 01 de enero de 2015	(US\$) 300,000	117,590	(37,950)	(44,102)	62,797	1,275,068
Apropiación de reservas	-	45,646	-	-	-	(45,646)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(102,703)
Resultado integral del ejercicio	-	-	40,671	-	-	141,380
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(US\$) 300,000	163,236	2,721	(44,102)	62,797	1,258,100
Apropiación de reservas	-	14,138	-	-	-	(14,138)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(76,345)
Resultado integral del ejercicio	-	-	(42,812)	-	-	(7,746)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(US\$) 300,000	177,374	(40,091)	(44,102)	62,797	1,155,871

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016 (US\$)	2015 (US\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	3,186,013	2,318,886
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3,308,356)	(2,613,901)
Otras (salidas) de efectivo	(66,960)	262,923
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(189,303)	(32,093)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades y equipos	-	(5,481)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-	(5,481)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	124,629	(161,179)
Dividendos	-	(102,702)
Efectivo neto procedente/(utilizado) en actividades de financiamiento	124,629	(263,881)
(Decremento) neto en efectivo y sus equivalentes	(64,674)	(301,455)
Saldo al inicio del año	80,606	382,062
Efectivo y sus equivalentes al final del año	15,932	80,606

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016 (US\$)	2015 (US\$)
Resultado neto del año	(7,746)	229,178
Otros resultados integrales	(42,812)	40,671
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación	31,335	41,802
Ajuste por beneficios definidos	38,371	-
Ajuste cuentas incobrables	4,959	(16,143)
Ajustes por impuesto a la renta	33,892	(53,421)
Ajuste por Participación Trabajadores	4,614	(34,377)
Otros resultados integrales	42,812	(40,671)
Otros ajustes	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(55,471)	39,915
Activos por impuestos corrientes	(20,408)	-
Inventarios	499,961	(970,067)
Otros activos	-	17,948
Cuentas por pagar	(672,259)	800,728
Pasivos acumulados	6,747	-
Otras obligaciones corrientes	(53,299)	-
Obligaciones patronales largo plazo	-	(87,655)
Flujos de efectivo netos (utilizados) en actividades de operación	(189,303)	(32,093)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

La Compañía Heidelberg Ecuador S.A. fue constituida el 19 de marzo de 1998 con el objeto social de dedicarse a la producción, importación, exportación, distribución, compra, venta y arrendamiento de maquinarias, equipos, implementos, planchas, películas, tintas y químicos primordialmente para artes gráficas y la industria del papel, cartón, plásticos y empaques; además de la prestación de servicios de reparación, mantenimiento e instalación por cuenta propia y/o para aquellas empresas que utilicen los bienes producidos, vendidos, arrendados o representados por la sociedad.

(2) Bases de presentación y preparación de estados financieros

Las principales políticas contables aplicadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía Heidelberg Ecuador S.A. se presentan a continuación:

Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF PARA PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Declaración de cumplimiento.

Los presentes estados financieros de Heidelberg Ecuador S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía considerada como efectivo equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos financieros.- La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.- Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en el que ocurra.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Préstamos y partidas por cobrar.- Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

Deterioro de cuentas incobrables.- La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Propiedades y equipo.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- La Compañía después del reconocimiento inicial, reconoce las partidas de propiedades y equipos al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Partida de propiedades y equipos Vida útil (en años)

Edificios	30
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	10
Equipo de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales,

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones financieras.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

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 imponibles o deducibles y partidas que nunca 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.

Para los años 2016 y 2015 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraisos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re-estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relaciona con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la NAC- DGECC.GC.15-00000012 S.R.O. 653 de 21 de diciembre de 2015, estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes hasta su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdida por deterioro parcial de los inventarios- ajuste VNR.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
- Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamientos, desahucio, y pensiones jubilares.
- Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
- Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.
- Amortización futura de pérdidas tributarias- Carried-Forward.

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo.- Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, sin embargo, en caso de que el trabajador lo requiera pueda recibir esta remuneración mensualmente.

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 puede 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Provisión por beneficios a empleados para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2016</u>
Tasa de descuento	7,46%
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa de rotación (media)	9,23%
Tasa de incremento en las pensiones	N/A
Tabla de mortalidad e incapacidad	TM IESS 2002

La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2015 relacionado con las Suposiciones actuariales, tasa de descuento, que establece:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores CIA, LTDA, para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía HEIDELBERG ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2016 se base en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al Índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el Ecuador.

Reconocimiento de Ingresos.- Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Prestación de servicios.- Los ingresos provenientes por prestación de servicios se reconocen por referencia al grado de prestación del servicio.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Costos financieros.- Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

Ganancia por acción y dividendos de accionistas. – La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 resultados.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General y el departamento financiero de la Compañía son los responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de la Compañía Heidelberg Ecuador S.A. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.- La fuente primordial de liquidez proviene de los flujos de efectivo fruto de las actividades comerciales del giro de negocio. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados por un período de doce meses.

Para asegurar la continuidad del modelo de negocio, se manejan controles internos de administración de liquidez, haciendo énfasis en los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas, y gestión de tesorería.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas con soporte del área financiera.

Riesgo crediticio.- Es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes.

Riesgo de mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

(3) Saldos con partes relacionadas

Durante los años 2016 y 2015, los saldos con relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Cuentas por pagar (Nota 10)		
Corto plazo		
Ernesto Nickel Garaicoa	50,788	54,938
Largo plazo		
Ernesto Nickel Garaicoa	18,169	18,169
Heidelberg AG	16,461	16,461
	<u>34,630</u>	<u>34,630</u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta se halla conformada por:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Caja	7,769	5,186
Bancos locales	8,107	22,236
Bancos del exterior	57	53,185
	<u>15,932</u>	<u>80,606</u>

24

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Clientes comerciales	495,905	519,342
Anticipos	281,558	287,674
Empleados	116,341	110,225
Comisiones por cobrar	108,322	37,018
Otras cuentas por cobrar	4,237	4,377
(-) Provisión cuentas de dudoso	5.1 (64,691)	(67,477)
	<u>941,671</u>	<u>891,159</u>

5.1 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de la provisión de cuentas de dudosa cobrabilidad se presenta a continuación:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Saldo inicial	(67,477)	(67,477)
Provisión del año	(4,959)	-
Ajustes	7,745	-
	<u>(64,691)</u>	<u>(67,477)</u>

(6) Inventario

El rubro de inventarios se detalla de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

25

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Repuestos	477,948	523,048
Máquinas	190,941	92,654
Insumos	244,600	67,493
Software	2,465	4,850
Importaciones en tránsito	414,714	1,102,584
(-) Provisión por deterioro	(14,929)	(14,929)
	<u>1,275,739</u>	<u>1,775,700</u>

(7) Activos por impuestos corrientes

El rubro de activos por impuestos corrientes se detalla de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
IVA Crédito tributario	21,414	9,242
Retenciones de impuesto a la renta	8,236	-
	<u>29,650</u>	<u>9,242</u>

(8) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de propiedad y equipo es como se indica a continuación:

(Ver página siguiente)

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Terreno	183,454	183,454
Edificio	351,589	351,589
Muebles y enseres	28,261	29,940
Equipo de oficina	38,055	41,287
Vehículos	126,697	126,697
Equipo de computación	60,986	86,185
(-) Depreciación acumulada propiedades y equipo	(288,721)	(287,496)
	<u>500,322</u>	<u>531,657</u>

El movimiento de propiedades y equipos por los años 2016 y 2015, se resume a continuación:

(Ver página siguiente)

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuenta	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo 31/12/2016
Terreno	183,454	-	183,454	-	-	183,454
Edificio	351,589	-	351,589	-	-	351,589
Muebles y enseres	29,034	905	29,939	-	-	29,939
Equipo de oficina	41,287	-	41,287	-	-	41,287
Vehículos	126,697	-	126,697	-	-	126,697
Equipo de computación	81,510	4,576	86,186	-	5,860	92,046
	813,671	5,481	819,152	-	5,860	825,012
Depreciación acumulada	(245,693)	(41,801)	(287,494)	(31,335)	(5,860)	(324,589)
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	567,978		531,657			500,322

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Inversiones en acciones

Corresponde a la inversión que mantiene la Compañía en una subsidiaria en el exterior denominada HEIDELBERG PERÚ S.A., en la cual posee 100% del capital social.

(10) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Corto plazo		
Proveedores locales	526,904	388,896
Proveedores del exterior	101,997	129,425
Relacionada	Nota 3 50,788	54,938
Anticipo de clientes	608,338	1,303,289
Otras cuentas por pagar	49,485	56,878
	1,337,511	1,933,425
Largo plazo		
Relacionada	Nota 3 34,630	34,630
Cross international Americas	442,045	442,045
Otras cuentas por pagar	(39,461)	(39,461)
	437,213	437,213

(11) Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro se conforma según el siguiente detalle:

(Ver página siguiente)

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Corto plazo		
Banco Procredit	46,383	-
Banco Guayaquil S.A.	26,672	41,160
	<u>73,055</u>	<u>41,160</u>
Largo plazo		
Banco Procredit	92,734	-

En el Banco Procredit se dio como garantía el edificio ubicado en las calles Mariscal Foch y Tamayo, para el Banco Guayaquil S.A. se dio como garantía una máquina: GTO 52-1 por US\$ 65,805.

(12) Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras obligaciones corrientes se conforman según el siguiente detalle:

		Diciembre 31	
		2016	2015
		(en US \$)	
Con el I.E.S.S.		42,111	44,689
Con la administración tributaria	12.1	59,083	57,292
Contribución solidaria		367	-
Empleados		35,065	46,886
Impuesto a la renta	12.2	-	7,157
		<u>136,626</u>	<u>156,034</u>

12.1 El rubro obligaciones con la administración tributaria se compone de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Impuesto al valor agregado	6,585	16,213
Retenciones en la fuente	13,525	33,042
I.V.A por pagar	38,975	8,037
	<u>59,083</u>	<u>57,292</u>

12.2 El impuesto por pagar para los años 2016 y 2015 se calculó de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Utilidad del Ejercicio	30,760	229,178
Menos: 15% participación trabajadores	(4,614)	(34,377)
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	40,630	48,022
Utilidad Gravable	66,776	242,823
Impuesto a la renta causado	14,691	53,421
Pago impuesto a la renta		
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio	(33,892)	(40,544)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	-	12,877
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	33,892	40,544
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(35,542)	(28,305)
Menos: Anticipo de impuesto a la Renta	(5,585)	-
Menos: Crédito tributario años anteriores	-	(17,948)
(Saldo a favor) / Impuesto a la renta a pagar	(8,236)	7,167

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas de pasivos acumulados se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Décimo tercer sueldo	29,665	3,343
Décimo cuarto sueldo	3,821	4,687
Fondos de reserva	1,254	750
Participación trabajadores (i)	27,550	42,150
	<u>62,291</u>	<u>50,930</u>

(i) El saldo incluye un valor de US\$ 22,937 por pagar de participación trabajadores en utilidades del año 2015.

(14) Obligaciones por beneficios definidos

Para los beneficios a empleados, la Compañía reconocerá un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios y a cambio se crea el derecho de recibir un pago en el futuro, y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

Jubilación patronal

La Compañía utiliza el método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actuariales para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán en el estado de resultado integral.

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a empleados depende de varios factores que son determinado en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Bonificación por Desahucio

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de desahucio, fueron realizados por un actuario independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

La cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Jubilación patronal	262,075	196,637
Desahucio	79,983	64,237
	<u>342,058</u>	<u>260,874</u>
Movimiento		
	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>
Saldo al inicio del año	64,237	196,637
Costo neto del período	14,784	23,587
Pérdidas reconocidas en el ORI	961	41,851
Saldo al final del año	<u>79,983</u>	<u>262,075</u>

(15) Patrimonio de los accionistas

Capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado es de US\$ 300,000, conformado por 7,500 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 40 por acción.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

34

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por los ajustes provenientes de la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos para los años 2016 y 2015, es el que se muestra a continuación:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en US \$)	
Venta repuestos	1,030,079	1,300,069
Ventas servicio técnico	423,607	635,333
Ventas máquinas	1,391,207	135,509
Ventas insumos tintas	260,486	281,147
Otras ventas	1,826	4,524
	<u>3,107,204</u>	<u>2,356,582</u>

(17) Costo y gastos

Un detalle de los costos y gastos para los años 2016 y 2015, es el que se muestra a continuación:

(Ver página siguiente)

35

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Diciembre 31 2016	2015
		(en US \$)	
Costo de ventas	(17.1)	1,682,452	814,512
Gastos de administración y ventas	(17.2)	1,463,515	1,569,521
Gastos financieros		69,371	78,468
		<u>3,215,338</u>	<u>2,462,501</u>

17.1 El detalle de los costos de venta se muestra a continuación:

		Diciembre 31 2016	2015
		(en US \$)	
Costo de ventas máquinas		1,068,639	93,432
Costo de ventas repuestos		439,025	546,814
Costo de ventas insumos		172,402	174,130
Costo de ventas software		2,386	136
		<u>1,682,452</u>	<u>814,512</u>

17.2 El detalle de gastos de administración y ventas:

(Ver página siguiente)

HEIDELBERG ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Diciembre 31 2016	2015
		(en US \$)	
Gastos del personal		923,692	858,809
Honorarios		199,612	318,946
Gastos de viaje		77,115	60,765
Gastos de servicios		44,949	50,149
Gasto mantenimiento		41,598	64,876
Depreciaciones		31,335	41,802
Otros gastos		21,078	27,731
Impuestos, contribuciones y otros		20,128	25,950
Transporte		18,789	20,197
Gastos de gestión		16,433	14,578
Seguros		16,211	15,884
Arrendamientos		12,000	12,000
Promoción y publicidad		10,281	7,870
Gastos de comercialización		9,677	6,128
Suministros y materiales		9,082	8,332
Gasto cuentas incobrables		4,959	-
Participación trabajadores		4,614	34,377
Asesoría legal		1,961	1,128
		<u>1,463,515</u>	<u>1,569,521</u>

(18) Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieren por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá ciferar los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b) Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c) Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d) Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- e) En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación sobre dicho reavalúo, no será considerado como deducible.
- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g) Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.
- h) Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i) Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j) No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k) Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l) Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m) El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- n) Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
 - El ingreso será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera.
 - Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
 - o) Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del reavalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
 - p) Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
 - q) Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
 - r) Los pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
 - s) Se establece como hecho generador del impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.
- (19) Eventos subsequentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía HEIDELBERG ECUADOR S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la gerencia en fecha marzo 3 de 2017, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.