

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre
del 2017 e informe del Auditor Independiente

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe del
Auditor Independiente*

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	1 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de los cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 28

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones de Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión calificada

He auditado los estados financieros que se acompañan de **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por los efectos de las cuestiones descritas en la sección "*Fundamento de la opinión calificada*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fundamento de la opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2017, no hemos obtenido respuesta a la confirmación enviada al banco del exterior Pacific National Bank. Debido a la naturaleza de los controles internos y registros contables, no nos fue posible probar los saldos y demás revelaciones necesarias mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

En relación a la confirmación recibida por el banco local, Banco Pichincha al 31 de diciembre del 2017, esta no indica los saldos mantenidos en cuentas corrientes por la Compañía y en adición la misma proporciona información sobre la existencia de una operación indirecta por un monto calificado por la entidad bancaria como -cuatro cifras altas-, los estados financieros no revelan la existencia de esta operación indirecta ni sus posibles efectos, de existir, en los estados financieros adjuntos.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017, no ha concluido su conciliación integral de la toma física de inventarios practicada al cierre del año 2017 con sus registros contables y registros detallados de control de existencias. No es posible determinar el efecto que estos ajustes podrían tener sobre los estados financieros adjuntos.

Como se indica en la nota 6 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene registrado US\$. 58,904 en la cuenta de Inventarios – Productos por facturar-, correspondiente a productos despachados pero no facturados al

cierre del ejercicio económico 2017. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el registro en los ingresos cuando la totalidad de los riesgos y beneficios hayan fluído confiablemente hacia el cliente. En razón de lo mencionado si se hubieran aplicado estas normas los resultados del ejercicio hubiesen aumentado en US\$. 58,904 y los inventarios disminuido en el mismo importe.

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría calificada.

Asuntos de énfasis

Al 31 de diciembre del 2017 el 100% de las compras de inventarios han sido realizadas a seis Compañías del exterior, asuntos que describimos sin que estos aspectos afecten nuestra opinión calificada.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Mi objetivo es 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 mi opinión. Una seguridad razonable es un alto grado

de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría 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 influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

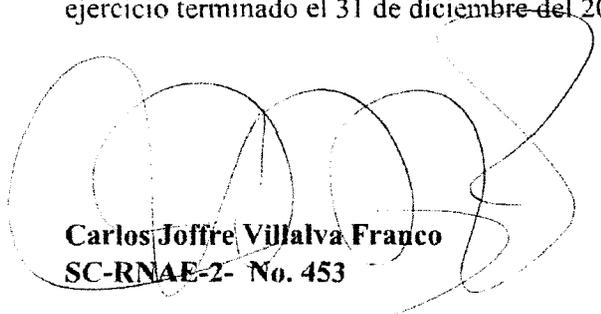
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También.

- a) Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido 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.
- b) Obtuve un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Compañía.
- c) Evalué lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- d) Concluí sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre la existencia, o no, de 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 marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se me requiere llamar la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- e) Evalué en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable

Me comuniqué con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Mi informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



Carlos Joffre Villalva Franco
SC-RNAE-2- No. 453

Junio 13 del 2018
Guayaquil, Ecuador

RECOGRAPH INTERNATIONAL S.A.

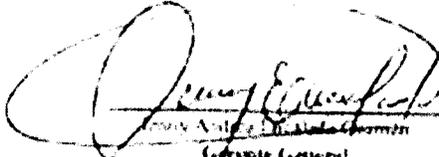
Clayton, California

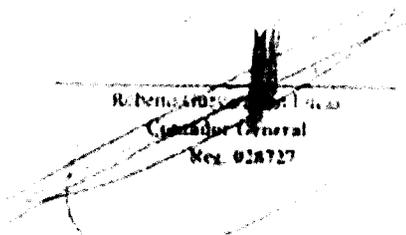
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Declaración de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	27,266	28,119
Declaraciones de impuestos y otras cuentas por cobrar	5	663,587	679,122
Inventarios	6	534,978	647,066
Activos por impuestos diferidos	7	202,377	181,224
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,358,468	1,594,291
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, neto de depreciación acumulada	8	281,377	246,133
Equivalencia de Inversión	9	56,000	56,000
Otros Activos		1,920	1,920
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		309,497	294,353
TOTAL ACTIVOS		1,667,965	1,878,644
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,131,164	1,216,181
Pasivos por impuestos diferidos	7	16,244	22,379
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,147,208	1,258,763
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones a Largo Plazo, por préstamo con garantía	10	21,397	18,898
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		21,397	18,898
TOTAL PASIVOS		1,168,605	1,277,661
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Deposito Fundacional	11	685,160	680,981
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,667,965	1,878,644


R. Dennis G. Jones
Presidente General

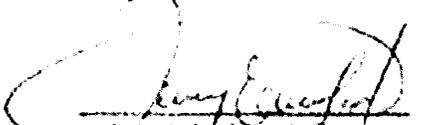

R. Dennis G. Jones
Presidente General
Mex. 028727

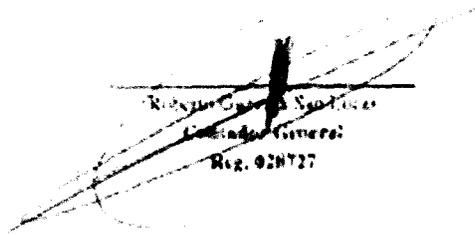
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

REGORRAPIL INTERNACIONAL S.A.
(Constituido en Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2017	2016
Ingresos de Actividades Ordinarias Netos	12	2 524 936	2 468 676
Costo de Venta	12	(1 706 709)	(1 574 164)
Ganancia Bruta		818 227	894 512
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	13	(683 643)	(666 733)
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos		1 291	1 013
Otros gastos		(5 630)	(6 809)
Ganancia antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		133 145	123 893
IVA Participación de Trabajadores		(18 921)	(18 583)
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		114 224	105 310
Impuesto a la Renta Corriente	7	(27 833)	(27 195)
GANANCIA DEL AÑO		86 390	78 115
Otros Resultados Integrales		-	-
Total de resultado integral del año		86 390	78 115


Johnny Asdrúbal Plata Chiriboga
Gerente General


Roberto Guzmán Sanfina
Gerente General
Reg. 02NT27

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

REPUBLICA DEL ESTADO DE GUATEMALA
Ministerio de Economía

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL ANO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
FINANCIAL STATEMENT FOR THE YEAR ENDED

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal de Utilidad	Reserva para Participación	Reservas Arrendados	Reservas Arrendados de la Adquisición por Primera Vez NIF	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	200	7,018	19,283	1,432	584,731	110,731	531,503
Transacciones del año							
Emisión de Acciones por el Precio de \$10.00	100						100
Reserva de Impuesto							
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	300	7,018	19,283	1,432	584,731	110,731	633,503
Transacciones del año							
Reserva de Impuesto							
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	300	7,018	19,283	1,432	584,731	110,731	633,503

[Signature]
 Director General

[Signature]
 Director General
 No. 021777

Los datos e información presentados en este informe son para
 fines de información y no constituyen una oferta.

RECOGRAPIL INTERNACIONAL S.A.

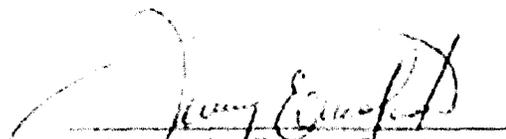
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2.380.868	2.439.414
Efectivo pagado a proveedores	(2.504.810)	(2.246.393)
Otros ingresos	1.293	3.003
Intereses pagados	(15.639)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto de actividades de operación	<u>(128.350)</u>	<u>196.223</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	(29.246)	(208.306)
Efectivo neto utilizado de Actividades de Inversión	<u>(29.246)</u>	<u>(206.306)</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	157.992	135.918
Pagos de préstamos a partes relacionadas	(20.553)	(84.424)
Préstamos a partes relacionadas	(27.806)	(16.592)
Efectivo neto provisto en Actividades de Financiamiento	<u>109.633</u>	<u>34.902</u>
Disminución/Aumento Neto del Efectivo	<u>(47.963)</u>	<u>24.819</u>
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	<u>75.759</u>	<u>50.930</u>
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	<u>27.796</u>	<u>75.749</u>


Jenny Andrea Encalada Cruzmán
Gerente General


Roberto Quezada de Lucas
Contador General
Reg. 028727

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1.- INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

OPERACIÓN Y CONSTITUCIÓN. – RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A. (la “Compañía”) se constituyó como sociedad anónima el 18 de octubre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador con un plazo de duración de 50 años. La compañía se dedica a la importación y venta del por mayor y menor de partes, equipos y materiales para imprentas.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil Parroquia Tarqui – Lotización Prosperina, Calle Segunda N° 1016 detrás de la gasolinera Terpel en la Vía Daule Km 7.5

Al 31 de diciembre del año 2017 la Compañía mantuvo bajo su nómina un total de 13 personas incluyendo su Administración. (11 personas al 31 de diciembre del 2016).

La Compañía presenta una importante concentración de compras de inventario en 5 proveedores del exterior por aproximadamente 81% en el 2017 y 74% en el 2016.

2.- BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del 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.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2017 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de **RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones –

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
- Instrumentos financieros de alta liquidez presentadas como equivalentes de efectivo
- Reconocimiento de las inversiones en asociadas y/o subsidiarias al costo o bajo el método de participación considerando la existencia de influencia significativa.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros y el registro total de las provisiones actuariales por beneficios definidos a largo plazo así como el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, y la valoración que se le otorga a los importes recuperables de los activos.
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), Modificaciones.

El 21 de mayo del 2015 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió unas modificaciones limitadas a las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) para las PYMES (Pequeñas y Medianas Entidades).

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estas modificaciones incluyen tres cambios significativos que son: (i) incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipos, (ii) alineación de los requerimientos principales de reconocimientos y medición de activos de exploración. Otros tipos de cambios que se dieron corresponden a: Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de la NIIF para las PYMES que se permite solo en casos especiales; (c) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición; (d) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición; y (e) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no planea adoptar anticipadamente estas normas, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las modificaciones a las NIIF para PYMES de aplicación futura, no tendrán un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2017.

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

a. Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El efectivo y sus equivalentes incluyen los saldos en caja y bancos, así como los depósitos a la vista. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

b. Cuentas por Cobrar - Las cuentas por cobrar son registradas al costo amortizado. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La recuperabilidad de las cuentas por cobrar es analizada periódicamente y se estiman aquellas partidas consideradas de dudosa recuperabilidad basado en la morosidad existente.

c. Inventarios - Los inventarios están valorados al más bajo entre el costo o producción y el valor neto de realización utilizando el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El precio neto de realización comprende los precios de venta estimados en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

- d. *Propiedad, Planta y Equipos*** - Estos activos son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Con posterioridad a su registro inicial, estos bienes son registrados a su costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor, si las hubiera. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnan las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por sus uso o disposición, se acredita o debita contra los resultados del período.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. La vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos, son como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10

- e. *Provisiones y contingencias***- Una provisión se reconoce si como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita que pueda ser estimada de forma fiable y es probable la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se calculan descontando los desembolsos futuros esperados a un tipo de interés antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales que el mercado esté haciendo del dinero y de los riesgos específicos de la obligación.
- f. *Impuesto sobre la Renta*** - El gasto por el impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente

Representa el Impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) utilizando la tasa impositiva aplicable a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Impuesto Diferido

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los únicos casos en los que se reconoce por normativa tributaria vigente contenida en Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal con vigencia desde el año 2015, activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

- Pérdidas por deterioro parcial producto de ajustes al valor neto de realización del inventario.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción en los que se espera que los costos totales de los contratos excedan sus ingresos totales.
- Depreciaciones de los valores activados por desmantelamientos.
- Deterioro de propiedades de uso productivo.
- Provisiones distintas a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
- Provisiones por desahucio y pensiones jubilares patronales.
- Gastos estimados en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Los ingresos y costos derivados de la normativa contable por el reconocimiento y medición de activos biológicos.
- Pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria en ejercicios anteriores.
- Créditos tributarios no utilizados provenientes de periodos anteriores.

g. *Transacciones con partes relacionadas* – Las cuentas por pagar con partes relacionadas son generadas por transacciones comerciales, se reconocen inicialmente por el valor razonable y se miden posteriormente al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido evaluándolos al costo amortizado debido a que no generan intereses y a su periodo corto de liquidación.

h. *Compensaciones de Saldos* - Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencias de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

i. *Patrimonio*

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017. El capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que, salvo disposición estatutaria en contrato, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomara un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES.

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las de último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus acciones en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

- j. Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de Impuesto al Valor Agregado, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

- k. Reconocimiento de Costos y Gastos** - Los gastos generales y administrativos se reconocen conforme se reciben los bienes y servicios respectivos. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el período de amortización del activo respectivo y el gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las vidas útiles estimadas de los activos fijos.

- l. Beneficios a Empleados** -

Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.

La contabilización de los planes de beneficio definidos requiere suposiciones actuariales para medir la obligación contraída y el gasto del periodo, existiendo la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales a reconocer en otro resultado integral debido a cambios en las suposiciones actuariales. Las obligaciones se miden según una base descontada, puesto que existe la posibilidad de que sean liquidados muchos años después de que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, de acuerdo a las actuales leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Dichos beneficios califican como un plan de beneficios definidos sin financiamiento de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente registrado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A partir del periodo 2013 las ganancias y pérdidas actuariales que surgen del estudio de jubilación patronal producto de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Beneficios a Corto Plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

- m. Instrumentos Financieros Básicos** – Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, una transacción de financiación.

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden a instrumentos financieros básicos tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Pasivos financieros

n. Activos Financieros –

Baja de Activos Financieros –

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

o. Pasivos Financieros –

Baja de Pasivos Financieros –

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

p. Deterioro de Activos no Financieros – La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

q. Deterioro de Activos Financieros – La Compañía evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos pudieran estar deteriorados.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos en bancos corresponden principalmente a importes mantenidos en cuentas corrientes registradas en dos instituciones bancarias locales y una del exterior, el efectivo y equivalente de efectivo es de libre disposición sin ninguna restricción.

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

5.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes, neto de provisión de Cuentas Incobrables por US\$ 27.576 (US\$ 21.723 para el año 2016)	663.940	650.466
Cuentas por Cobrar Relacionadas	-	16.572
Cuentas por Cobrar a Empleados	2.745	4.350
Otras Cuentas por Cobrar	26.702	7.934
Total	<u>693.387</u>	<u>679.322</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por Cobrar Clientes están representadas por facturas emitidas por las ventas de productos relacionados a los negocios de imprenta con vencimiento de hasta 30 y 60 días, los cuales no generan ningún tipo de interés.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un movimiento de las cuentas por cobrar entre relacionadas es como sigue:

	<u>Saldo al 31/12/2015</u>	<u>Nuevos Préstamos</u>	<u>Compensación</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
Nazur Coello María Teresa	-	490	-	490
Encalada Naranjo César Augusto	-	16.102	(20)	16.082
	<u>-</u>	<u>16.592</u>	<u>(20)</u>	<u>16.572</u>

	<u>Saldo al 31/12/2016</u>	<u>Nuevos Préstamos</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>
Nazur Coello María Teresa	489	1.672	(2.161)	-
Encalada Naranjo César Augusto	16.083	26.134	(42.217)	-
	<u>16.572</u>	<u>27.806</u>	<u>(44.378) (1)</u>	<u>-</u>

(1) Ver nota 9

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Otras Cuentas por Cobrar presenta el siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores por liquidar	10.225	5.169
Documentos por depositar	9.480	-
Valores por acreditar IESS	3.290	-
Anticipo a Proveedores	3.194	-
Préstamos a terceros	513	1.000
Otros valores por cobrar	-	1.765
	<u>26.702</u>	<u>7.934</u>

Valores por liquidar comprende principalmente valores entregados a personal de ventas para combustibles y préstamos para varios gastos personales que son liquidados en los siguientes meses. Documentos por depositar comprenden cheques a fechas entregados por clientes para su futuro depósito.

A continuación, un detalle del movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	21.723	25.963
(-) Ajuste de Provisión	(1.062)	(11.246)
(+) Provisión Cargada al Gasto	6.915	7.006
Saldo Final	<u>27.576</u>	<u>21.723</u>

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercaderías en almacén	552.213	644.845
Mercaderías en tránsito	1.849	3.151
Mercaderías varias	80.836	-
	<u>634.898</u>	<u>647.996</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las mercaderías en tránsito corresponden saldos a importaciones que aún no han sido liquidadas al cierre del año. Un movimiento del inventario es como sigue:

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Inventarios</u>	<u>Importaciones En Tránsito</u>	<u>Inventarios Varios</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	644.845	3.151	-	647.996
Compras locales	67.820	-	-	67.820
Importaciones	-	1.655.594	-	1.655.594
Transferencia a Inventarios	1.657.050	(1.657.050)	-	-
Transferencia a Inventarios Varios	(363.857)	-	363.857	-
Devolución de Inventarios Varios	281.957	-	(281.957)	-
Nota de Crédito/Descuentos neto	4.355	(225)	-	4.130
Costo de Venta	(1.708.327)	2.592	(1.064)	(1.706.799)
Otros Ajustes y/o Reclasificaciones	<u>(31.630)</u>	<u>(2.213)</u>	-	<u>(33.843)</u>
Saldo Final	552.213	1.849	80.836	634.898

Al 31 de diciembre del 2017, Inventarios Varios se componen de las siguientes cuentas:

	<u>US\$</u>
Productos por facturar	58.904
Inventarios en consignación	9.254
Productos a prueba	6.989
Inventarios en demostración	4.304
Inventarios en Quito	<u>1.385</u>
	80.836

Productos por facturar comprende mercadería vendida al cierre de cada mes pendiente por emitir la factura en los primeros días del mes siguiente. Inventarios en consignación constituye mercadería entregada a dos clientes: Fesa Ecuador (US\$ 5.398) e Imprenta Mariscal (US\$ 3.856).

7.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Crédito Tributario por IVA	173.933	173.582
Impuesto ISD	<u>28.444</u>	<u>7.642</u>
	<u>202.377</u>	<u>181.224</u>
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Cuentas por pagar Impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente	13.621	12.875
Impuesto ISD	<u>3.123</u>	<u>9.504</u>
	<u>16.744</u>	<u>22.379</u>

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El gasto de Impuesto a la Renta causado por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se determina como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	113.170	105.307
(+) Gastos no Deducibles	8.966	18.305
Base Imponible	122.136	123.612
22% Impuesto a la Renta	26.870	27.195
Anticipo de Impuesto a la Renta	19.254	21.639
Impuesto a la Renta antes de Rebaja	26.870	27.195
(-) Rebaja del saldo del Anticipo - Decreto Ejecutivo	7.701	-
Anticipo Reducido correspondiente al Ejercicio Fiscal	11.552	-
Impuesto a la Renta Definitivo	15.318	27.195
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-	(21.639)
(+) Saldo de Anticipo de Impuesto a la Renta	11.552	21.639
(-) Retenciones en la fuente	(24.627)	(23.315)
(-) Impuestos ISD	(23.045)	(11.522)
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	(7.641)	-
(Saldo a Favor) Impuesto a la Renta por pagar	(28.444)	(7.642)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el Impuesto a la Renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el Impuesto a la Renta de los siguientes tres períodos contados a partir de la fecha de la declaración.

Por otro lado, los pagos efectuados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta o de su anticipo, del año en el que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores. Aquellos pagos de ISD realizados a partir del 1 de enero de 2013, susceptible de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

Un detalle de la antigüedad del Impuesto a la Salida de Divisas, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Total</u>
Impuesto a la Salida de Divisas	23.045	5.399	-	28.444

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Las normas tributarias exigen el pago de un “Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta” cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, según el artículo 41 de la Ley del Régimen Tributario Interno, Numeral 2 literal B, exonera del pago del Anticipo del Impuesto a la Renta durante los primeros cinco años de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, la declaración de Impuesto a la renta correspondiente al año 2014 al 2017, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	Saldo		Saldo
	31-Dic-15	Adiciones	31-Dic-16
Terrenos	-	180.000	180.000
Vehículos	147.313	16.955	164.269
Maquinarias	29.876	9.351	39.227
Muebles y Enseres	12.101	-	12.101
Equipos de Computación	5.353	-	5.353
Total Costo	194.643	206.306	400.950
(-) Depreciación acumulada	(147.637)	(16.880)	(164.516)
Total:	47.007	189.426	236.433

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo 31-dic-16	Adiciones	Ajustes	Saldo 31-dic-17
Terrenos	180.000	-	-	180.000
Vehículos	164.269	26.102	(3.571)	186.800
Maquinarias	39.227	2.719	-	41.946
Muebles y Enseres	12.101	-	-	12.101
Equipos de Computación	5.353	425	(476)	5.302
Total Costo	400.950	29.246	(4.047)	426.149
(-) Depreciación acumulada	(164.517)	(10.055)	-	(174.572)
Total:	236.433	19.191	(4.047) (1)	251.577

(1) US\$ 3.571 corresponde a una nota de crédito emitida en marzo del 2016 por bono de descuento y contabilizada en enero del 2017; y, US\$ 476 corresponde a regularización por compra de una computadora.

Durante el año 2017 la Compañía realizó compras que aporten al mejoramiento de sus operaciones, estas adquisiciones se realizaron al costo, principalmente la compra de dos vehículos para el uso de sus ejecutivos valorados en US\$ 14.408 y US\$ 11.598.

Propiedades de Inversión al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están representadas por un inmueble valorado en US\$ 56.000 mil que corresponde a un departamento ubicado en Maracaibo y Rosa Borja de Icaza (Condominio María Auxiliadora), este bien inmueble no está vinculado al giro ordinario del negocio.

9- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	44.023	54.084
Proveedores del exterior	113.565	256.515
Tarjeta de Crédito corporativa	10.853	8.870
Obligaciones con el IESS .	21.689	17.452
Anticipos de clientes	12.618	11.363
Beneficios a empleados	64.048	45.578
Sueldos por pagar	70.030	35.059
Cuentas por pagar relacionadas	796.275	703.214
Otras obligaciones corrientes	11.363	104.249
Total	1.144.464	1.236.384

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, un detalle de los saldos de cuentas por pagar proveedores nacionales y extranjeros:

	<u>2017</u>
Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales y Extranjeros	311.120
(+) Provisiones	2.215.425
(-) Pagos	(2.342.883)
(-) Retenciones	(28.547)
(+/-) Ajustes y/o Reclasificaciones, neto	2.473
Total Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales y Extranjeros	<u>157.588</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el 72% (US\$ 113.565) de las cuentas por pagar a proveedores del exterior y local relacionados con la importación y compras de inventarios están distribuidos en seis proveedores, a continuación se detallan:

	<u>2017</u>	<u>%</u>
Linder ING Gráficos	36.719	23%
Colorgraf SpA	34.045	22%
Global Motors S.A.	11.990	8%
Contitech	10.726	7%
Felix Bottcher GmbH & Co. KG	10.679	7%
Recograph International , Inc.	9.406	6%
	<u>113.565</u>	<u>72%</u>

A continuación un movimiento de la participación de trabajadores y beneficios sociales es como sigue:

	<u>15% Participación de trabajadores</u>		<u>Beneficios Sociales</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	18.584	12.959	26.994	40.331
(-) Pagos efectuados	(18.584)	(12.959)	(15.549)	(50.886)
(+) Provisión Cargada al Gasto	19.971	18.584	32.640	37.549
(-) Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	(8)	-
Total de Provisión a Pagar	<u>19.971</u>	<u>18.584</u>	<u>44.077</u>	<u>26.994</u>

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, un detalle del movimiento de las cuentas por pagar entre relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	Saldo al	Nuevos			Saldo al
	31/12/2015	Préstamos	Compensación	Pagos	31/12/2016
María Teresa Nazur	-	135.918	(5.984)	(84.424)	45.510
Encalada César Daniel	131.541	-	-	-	131.541
Encalada Bryan Emilio	131.541	-	-	-	131.541
Encalada Zambrano Gabriel	131.541	-	-	-	131.541
Nazur Plaza Douglas	131.541	-	-	-	131.541
Nazur Plaza Elsa	131.540	-	-	-	131.540
	657.704	135.918	(5.984)	(84.424)	703.214

	Saldo al	Nuevos			Saldo al
	31/12/2016	Préstamos	Compensación	Pagos	31/12/2017
María Teresa Nazur	45.510	157.992	(44.378)	(20.553)	138.571
Encalada César Daniel	131.541	-	-	-	131.541
Encalada Bryan Emilio	131.541	-	-	-	131.541
Encalada Zambrano Gabriel	131.541	-	-	-	131.541
Nazur Plaza Douglas	131.541	-	-	-	131.541
Nazur Plaza Elsa	131.540	-	-	-	131.540
	703.214	157.992	(44.378) (1)	(20.553)	796.275

(1) Ver Nota 5

El préstamo de los accionistas no genera interés y tampoco tienen plazo de vencimiento, y se espera que sean cancelados en el curso normal operativo.

10.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	13.963	12.220
Bonificación por desahucio	7.434	6.678
	<u>21.397</u>	<u>18.898</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes debidamente calificada.

Al 31 de diciembre del 2017, los fundamentos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron los siguientes:

Hipótesis Actuariales	Año 2017
Tasa de descuento	8.34%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.97%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Tasa de rotación (promedio)	0.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	906	936
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	1.639	1.598
	<u>2.545</u>	<u>2.534</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2017, la provisión cargada a gastos por conceptos de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	18.898	-
Provisión cargada al gasto	2.499	18.898
	<u>21.397</u>	<u>18.898</u>

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

11.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017 respecto al periodo anterior no se registran movimientos en el capital social de la Compañía, el mismo que asciende a US\$ 800 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Un detalle de las accionistas es como sigue:

Accionistas	Total de acciones al 31 Dic 2017	Porcentaje	Total de acciones al 31 Dic 2016	Porcentaje
Encalada Naranjo César Augusto	408	51%	408	51%
Nazur Coello María Teresa	384	48%	384	48%
Encalada Zambrano Gabriel	8	1%	8	1%
Total:	800	100%	800	100%

12.- INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de las ventas realizadas durante el período terminado al 2017 y 2016:

	Ventas		Costos directos		Margen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
3M	702.369	587.082	544.505	477.718	22%	19%
BOTTCHER	565.365	543.984	334.360	305.348	41%	44%
LINDER	304.472	217.836	195.505	127.778	36%	41%
CONTITECH	182.026	157.680	113.621	98.951	38%	37%
ASAHI	141.117	115.684	93.582	84.505	34%	27%
COLORGRAF	119.802	97.712	91.316	59.017	24%	40%
ACTEGA	106.227	129.185	65.707	77.314	38%	40%
IFS	64.929	61.178	42.300	48.277	35%	21%
CONTAINER	57.671	100.215	36.259	66.977	37%	33%
SWEDDEV	50.582	54.765	25.958	28.493	49%	48%
LES PLIAGES	29.331	85.098	20.031	53.600	32%	37%
JV IMAGING SYSTEMS	26.306	45.676	21.156	34.860	20%	24%
PPL	18.115	18.320	9.818	8.375	46%	54%
LUCKY HUAGUANG	14.686	48.679	6.986	32.345	52%	34%
RECOGRAPH INC.	12.790	17.125	11.852	14.279	7%	17%
POLICROM INC.	11.951	4.328	7.122	2.289	40%	47%
SUN SHINE	10.847	7.240	6.840	5.203	37%	28%
NOVA	10.282	2.409	9.392	1.855	9%	23%
OTROS	96.068	74.480	70.489	46.984	27%	37%
TOTAL	2.524.936	2.368.676	1.706.799	1.574.168		

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

13.- GASTOS

Un resumen de los gastos realizados durante el período terminado al 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de Personal	352.809	369.632
Servicios Contratados	149.144	62.502
Mantenimientos y Reparaciones	47.451	37.433
Ventas	34.134	9.523
Arrendamientos	16.150	19.475
Suministros	15.214	14.420
Servicios Básicos	11.836	12.684
Depreciaciones	10.055	16.880
Gastos de vehículos	9.288	8.808
Provisión de Cuentas Incobrables	6.915	7.006
Otros	33.291	147.416
	<u>686.287</u>	<u>673.620</u>

RECOGRAPH INTERNACIONAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2017
(Con cifras correspondientes del 2016)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

14.- CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</u>	86.300	78.113
AJUSTE PARA CONCILIAR LA GANANCIA NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones y amortizaciones	10.055	16.880
Provisiones para cuentas incobrables	6.915	7.006
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	2.499	18.898
Impuesto a la renta y Beneficios Sociales	59.510	64.744
15% participación de trabajadores	19.971	18.584
Otros ajustes, netos	<u>(60.847)</u>	<u>1.337</u>
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Disminución (Aumento) en activos corrientes	(13.573)	289.442
Aumento (Disminución) en pasivos corrientes	<u>(239.180)</u>	<u>(298.781)</u>
	(214.650)	118.110
Efectivo neto provisto para las actividades de operación	<u>(128.350)</u>	<u>196.223</u>

15.- RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 han sido reclasificados al efecto de hacer consistente su presentación en este informe.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.