

GRAFINAL S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31
de Diciembre de 2017 e Informe de los
Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
GRAFINAL S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GRAFINAL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del párrafo 3 descrito en la Base para la Opinión Calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRAFINAL S.A. al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

Base para la Opinión Calificada

3. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado la totalidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio de acuerdo al estudio actuarial realizado por un actuario independiente, por lo que tiene una deficiencia de provisión de US\$80,917. El efecto de esta situación fue la de subvaluar el pasivo, el gasto del año y sobrevaluar el resultado del ejercicio y los resultados acumulados en el referido importe.
4. Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Otra información

5. La Administración es responsable por la preparación de otra información, la cual comprende el Informe Anual a los Accionistas 2017 informado por el Gerente General, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.
6. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
7. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
8. Una vez que leamos el Informe Anual a los Accionistas 2017, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la administración la Compañía.

Otro asunto

9. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores, debido a que la Compañía no se encontraba obligada a realizar auditoría a sus estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

10. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.
12. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

13. Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
14. Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:
 - Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o elusión del control interno.
 - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
 - Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.
 - Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.



INTEGRAL FINANCIAL SOLUTIONS GROUP
Audit, Consulting & Tax

An Independent Member of



AMERICA EUROPE ASIA AFRICA OCEANIA
www.uccsglobal.org

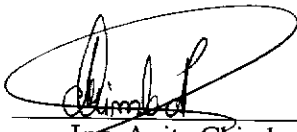
- Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

15. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

10 de abril de 2018
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761



Ing. Anita Chimbo
Socia
Licencia No. 17851



GRAFINAL S.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

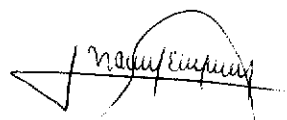
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

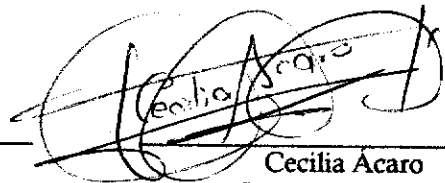
GRAFINAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2017</u>	(No auditado) <u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	662	11,395
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	425,074	316,722
Inventarios	6	308,474	275,633
Activos por impuestos corrientes	10	20,010	1,481
Total activos corrientes		<u>754,220</u>	<u>605,231</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	176,028	163,540
Activos intangibles		-	25,750
Total activos no corrientes		<u>176,028</u>	<u>189,290</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>930,248</u>	<u>794,521</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	8	186,661	139,403
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	494,867	443,056
Pasivos por impuestos corrientes	10	7,903	3,032
Obligaciones acumuladas	12	23,262	21,537
Total pasivos corrientes		<u>712,693</u>	<u>607,028</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	13	56,580	54,050
Total pasivos no corrientes		<u>56,580</u>	<u>54,050</u>
Total pasivos		<u>769,273</u>	<u>661,078</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	85,000	85,000
Reserva legal		7,233	7,233
Resultados acumulados		68,742	41,210
Total patrimonio		<u>160,975</u>	<u>133,443</u>
TOTAL		<u>930,248</u>	<u>794,521</u>

Ver notas a los estados financieros


Nancy Enríquez Pantoja
Apoderada General

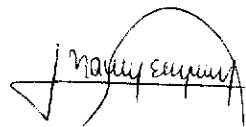

Cecilia Acaro
Contadora General

GRAFINAL S.A.

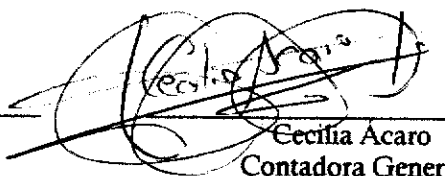
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

			(No auditado)
	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS	16	1,159,682	1,051,863
COSTO DE VENTAS	17	729,903	617,586
MÁRGEN BRUTO		<u>429,779</u>	<u>434,277</u>
Gastos de administración y ventas	17	409,164	377,553
Otros ingresos, (otros gastos)	18	15,814	14,034
Total		<u>393,350</u>	<u>391,587</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>36,429</u>	<u>42,690</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta corriente		<u>8,771</u>	<u>11,277</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>27,658</u>	<u>31,413</u>

Ver notas a los estados financieros



Nancy Enriquez Pantoja
Apoderada General



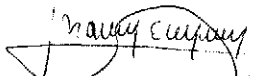
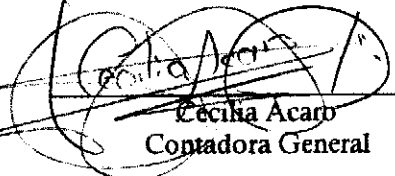
Cecilia Acaro
Contadora General

GRAFINAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit por Revaluación de activo fijo</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (No auditado)	85,000	7,233	25,827	(16,030)	102,030
Utilidad del año	—	—	—	<u>31,413</u>	<u>31,413</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (No auditado)	85,000	7,233	25,827	15,383	133,443
Utilidad del año	-	-	-	27,658	27,658
Ajuste	—	—	—	<u>(126)</u>	<u>(126)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>85,000</u>	<u>7,233</u>	<u>25,827</u>	<u>42,915</u>	<u>160,975</u>

Ver notas a los estados financieros

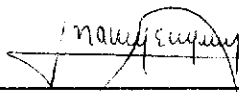
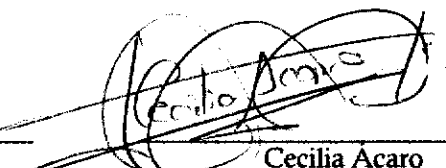
 <hr/> Nancy Enriquez Pantoja Apoderada General	 <hr/> Cecilia Acaro Contadora General
--	---

GRAFINAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Notas	2017	(No auditado) 2016
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		1,083,910	1,054,419
Pagos a proveedores y a empleados		(1,130,670)	(977,357)
Intereses pagados		(7,160)	-
Participación a trabajadores		(7,534)	-
Otros ingresos (gastos) netos		<u>22,974</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>(38,480)</u>	<u>77,062</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades y equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(4,718)</u>	<u>(21,044)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento (disminución) en préstamos y flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>32,465</u>	<u>(46,205)</u>
EFFECTIVO			
(Disminución) incremento neto en efectivo		(10,733)	9,813
Saldos al comienzo del año		<u>11,395</u>	<u>1,582</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>662</u>	<u>11,395</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Nancy Enríquez Pantoja Apoderada General	Cecilia Acaro Contadora General

GRAFINAL S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	17
4	Efectivo	18
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	18
6	Inventarios	18
7	Propiedades y equipos	19
8	Préstamos	21
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21
10	Impuestos	22
11	Precios de transferencia	25
12	Obligaciones acumuladas	25
13	Obligaciones por beneficios definidos	25
14	Instrumentos financieros	27
15	Patrimonio	27
16	Ingresos	28
17	Costos y gastos de administración y ventas	28
18	Ingresos, gastos financieros	29
19	Transacciones con partes relacionadas	29
20	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	30
21	Aprobación de los estados financieros	30

GRAFINAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	GRAFINAL S.A.
RUC	1790340325001
Domicilio	Calle Selva Alegre Oe5-319 y Diego Martín de Utreras
Forma legal	Sociedad Anónima

GRAFINAL S.A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 16 de noviembre de 1977 y su actividad principal es la prestación de servicios mecánicos, electrónicos de aprovisionamiento técnico y servicios especializados para la adquisición de maquinarias, repuestos materias primas, papel, tintas y más productos necesarios para las artes e industrias gráficas y plásticas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, y “préstamos y partidas por cobrar”.

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** - El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- c) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- d) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

- e) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 **Pasivos financieros**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.7 **Inventarios**

Las existencias se valoran al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido

en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer estas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.8 Propiedades y equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	27
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

2.8.4 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.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 Impuestos a la renta

2.10.1 Impuesto a la renta 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 imponderables 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.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. 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 a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.13.1 Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.13.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.15 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.

2.16 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2018, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de periodos que inicien <u>en o después de</u>
NIIF 16 Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Arrendamientos Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2019 Fecha a ser determinada

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye 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 (Nota 13).

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

4. EFFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	300	300
Bancos	<u>362</u>	<u>11,095</u>
Total	<u><u>662</u></u>	<u><u>11,395</u></u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas comerciales por cobrar		
Clientes locales	334,544	241,751
Provisión de cuentas incobrables	<u>(3,928)</u>	<u>(11,499)</u>
Subtotal	<u>330,616</u>	<u>230,252</u>
Compañías relacionadas: (Nota 19)		
Grafinal Perú	3,831	6,120
Grafinal Uruguay	<u>2,400</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>6,231</u>	<u>6,120</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	74,971	66,902
Empleados	7,798	7,682
Seguros anticipados	4,526	4,834
Cuentas por cobrar SRI	<u>932</u>	<u>932</u>
Subtotal	<u>88,227</u>	<u>80,350</u>
Total	<u><u>425,074</u></u>	<u><u>316,722</u></u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima	304,776	272,897
Importaciones en tránsito	4,439	3,477
Deterioro de Inventarios	<u>(741)</u>	<u>(741)</u>
Total	<u><u>308,474</u></u>	<u><u>275,633</u></u>

4. EFFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	300	300
Bancos	<u>362</u>	<u>11,095</u>
Total	<u>662</u>	<u>11,395</u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas comerciales por cobrar		
Clientes locales	334,544	241,751
Provisión de cuentas incobrables	<u>(3,928)</u>	<u>(11,499)</u>
Subtotal	<u>330,616</u>	<u>230,252</u>
Compañías relacionadas: (Nota 19)		
Grafinal Perú	3,831	6,120
Grafinal Uruguay	<u>2,400</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>6,231</u>	<u>6,120</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	74,971	66,902
Empleados	7,798	7,682
Seguros anticipados	4,526	4,834
Cuentas por cobrar SRI	932	932
Subtotal	<u>88,227</u>	<u>80,350</u>
Total	<u>425,074</u>	<u>316,722</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima	304,776	272,897
Importaciones en tránsito	4,439	3,477
Deterioro de Inventarios	<u>(741)</u>	<u>(741)</u>
Total	<u>308,474</u>	<u>275,633</u>

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	242,688	212,220
Depreciación acumulada	<u>(66,660)</u>	<u>(48,680)</u>
Total	<u>176,028</u>	<u>163,540</u>

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clasificación		
Terrenos	66,182	66,182
Edificios	96,548	70,797
Muebles y Enseres	915	915
Maquinaria y Equipo	16,850	12,350
Equipo de Computación	4,239	4,021
Vehículos	<u>57,954</u>	<u>57,954</u>
Total	<u>242,688</u>	<u>212,219</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	66,182	70,798	1,595	13,698	6,540	34,679	193,492
Adiciones					2,699	23,275	25,974
Bajas	-	-	(680)	(1,348)	(5,218)	-	(7,246)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	66,182	70,798	915	12,350	4,021	57,954	212,220
Adiciones	-	-	-	4,500	753		5,253
Baja	-	-	-	-	(535)		(535)
Reclasificaciones	-	25,750	-	-	-	-	25,750
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>66,182</u>	<u>96,548</u>	<u>915</u>	<u>16,850</u>	<u>4,239</u>	<u>57,954</u>	<u>242,688</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Total</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	13,274	1,351	7,085	5,763	14,629	42,102	
Gasto por depreciación	2,655	97	1,261	936	8,875	13,824	
Bajas	-	(680)	(1,348)	(5,218)	-	(7,246)	
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	15,929	768	6,998	1,481	23,504	48,680	
Gasto por depreciación	3,086	92	1,386	1,277	11,591	17,432	
Ajustes	856	-	187	40	-	1,083	
Bajas	-	-	-	(535)	-	(535)	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>19,871</u>	<u>860</u>	<u>8,571</u>	<u>2,263</u>	<u>35,095</u>	<u>66,660</u>	

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2017</u>	(No auditado) <u>2016</u>
No garantizados - al costo amortizado		
Accionistas:		
Silberman Gerardo (1)	(94,453)	(119,592)
Enríquez Pantoja Nancy	(4,534)	-
Subtotal	<u>(98,987)</u>	<u>(119,592)</u>
Garantizados - al costo amortizado		
Instituciones financieras (2)	(78,517)	(19,811)
Sobregiro bancario	(3,811)	-
Tarjetas de crédito	(5,346)	-
Subtotal	<u>(87,674)</u>	<u>(19,811)</u>
Total	<u>(186,661)</u>	<u>(139,403)</u>

(1) Corresponde a un préstamo recibido del accionista con vencimiento el 15 de marzo de 2025 y el mismo no devenga una tasa de interés nominal anual.

(2) Corresponde a tres préstamos con Produbanco Grupo Promerica, con fecha de vencimiento entre el 20 de agosto de 2018 y el 6 de mayo de 2019 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 9.76%.

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	(No auditado) <u>2016</u>
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	31,391	38,645
Proveedores del exterior	119,832	73,150
Subtotal	<u>151,223</u>	<u>111,795</u>
Compañías Relacionadas del exterior (Nota 19)		
Grafinal Uruguay S.R.L.	244,422	250,302
Grafinal del Perú S.A.C	55,229	65,304
Grafinal S.A.	3,588	2,300
Subtotal	<u>303,239</u>	<u>317,906</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	35,632	11,121
Otras cuentas por pagar	4,773	2,234
Subtotal	<u>40,405</u>	<u>13,355</u>
Total	<u>494,867</u>	<u>443,056</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	3,196	1,080
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>16,814</u>	<u>401</u>
Total	<u>20,010</u>	<u>1,481</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
IVA en ventas	969	2,177
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,029	855
Retenciones en la fuente de IVA	<u>5,905</u>	<u>-</u>
Total	<u>7,903</u>	<u>3,032</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros	36,429	42,690
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	3,440	8,569
Utilidad gravable	<u>39,869</u>	<u>51,259</u>
Impuesto causado	8,771	11,277
<i>Menos:</i>		
Retenciones en la fuente del periodo	10,887	11,627
Crédito tributario años anteriores	1,080	730
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>3,196</u>	<u>1,080</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>8,771</u>	<u>11,277</u>
Anticipo calculado (1)	<u>9,634</u>	<u>8,399</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2017.

10.3 Aspectos Tributarios

El 07 de diciembre de 2017, según el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135 se publicó el decreto 210 de la Presidencia Constitucional de la República del Ecuador, a continuación se detallan las condiciones para las rebajas aplicables al pago del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017:

- Rebaja del 100% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) de dólares.
- Rebaja del 60% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) de dólares y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000,00) dólares.
- Rebaja del 40% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre de 2017, según el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera", a continuación se detallan las principales reformas tributarias:

- Incremento para las sociedades del 22% al 25% de impuesto a la renta y en el caso de las sociedades con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla la obligación de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos adicionales.
- Tarifa de impuesto a la renta para microempresas será de 22%, en el caso de exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta será de 22% siempre que se demuestre incremento de empleo.
- Una exoneración por 3 años del pago de Impuesto a la Renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta

ley, siempre que se presente un incremento de empleo e incorpore valor agregado nacional en sus procesos productivos.

- Se podrá acceder a la disminución de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades quienes sean sociedades exportadores habituales.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por jubilación patronal y desahucio conforme al Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se aplicará una deducción para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta en las adquisiciones que se realicen a organizaciones de economía popular y solidaria incluidos los artesanos dentro de esta forma de organización tendrán un beneficio de deducción adicional del 10% de dichas compras
- En el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de costos y gastos deducibles, se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Se elimina la devolución del IVA en los pagos con la utilización de tarjeta de débito, tarjetas prepago o con tarjeta de crédito.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000)
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten
- Se establece como defraudación aduanera sobrevalorar o subvalorar las mercancías
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios con el IESS	14,551	11,773
Beneficios sociales	2,282	2,230
Participación a trabajadores	<u>6,429</u>	<u>7,534</u>
Total	<u>23,262</u>	<u>21,537</u>

Participación trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidadas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	7,534	7,498
Provisión	6,429	7,534
Pagos	<u>(7,534)</u>	<u>(7,498)</u>
Total	<u>6,429</u>	<u>7,534</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	51,413	50,770
Desahucio	<u>5,167</u>	<u>3,280</u>
Total	<u>56,580</u>	<u>54,050</u>

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	50,770	43,255
Costo de los servicios del período corriente	6,709	6,787
Reverso por salidas de personal	(6,066)	(3,205)
Otros	—	<u>3,933</u>
Total	<u>51,413</u>	<u>50,770</u>

13.2 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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre, 31 (No auditado)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	3,280	4,946
Costo de los servicios del período corriente	2,333	2,229
Reverso por salidas de personal	<u>(446)</u>	<u>(3,895)</u>
Total	<u>5,167</u>	<u>3,280</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a los préstamos contratados. El riesgo es manejado por la Compañía negociando con el banco una tasa de interés fija por el lapso que dure el crédito solicitado.

14.3 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía mantiene un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto, considerando la industria y los mercados en los que opera.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado es de 85,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre, 31	
		(No auditado)
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado del ejercicio actual	41,210	9,797
Utilidades acumuladas	27,658	31,413
Ajuste	<u>(126)</u>	<u>-</u>
Total	<u>68,742</u>	<u>41,210</u>

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre, 31	
		(No auditado)
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes, netas	1,030,355	910,318
Prestación de servicios	<u>129,327</u>	<u>141,545</u>
Total	<u><u>1,159,682</u></u>	<u><u>1,051,863</u></u>

17. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas es como sigue:

		(No auditado)
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	729,903	617,586
Gastos de administración y ventas	<u>409,164</u>	<u>377,553</u>
Total	<u><u>1,139,067</u></u>	<u><u>995,139</u></u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	(No auditado) <u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	193,660	186,224
Movilización	43,290	33,008
Gastos de gestión	22,113	8,754
IESS	19,797	19,016
Depreciaciones	18,515	13,824
Honorarios	18,866	17,224
Mantenimiento	13,100	16,808
Arriendo	12,084	6,986
Publicidad	10,299	16,056
Seguro	8,990	8,435
Jubilación Patronal	7,593	6,788
Empleados	6,670	8,155
Teléfono	6,668	6,444
Participación trabajadores	6,429	7,534
Suministros y materiales	5,548	6,166
Combustible	3,788	3,960
Impuestos y contribuciones	3,654	4,081
Afiliaciones y suscripciones	2,741	3,111
Desahucio	2,333	2,229
Matriculación vehicular	1,092	769
Servicios básicos	955	863
Otros	979	1,118
Total	<u><u>409,164</u></u>	<u><u>377,553</u></u>

18. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Un resumen de los otros ingresos y otros gastos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2017	(No auditado) 2016
Otros ingresos y subtotal	<u>25,940</u>	<u>480</u>
Otros gastos		
Gasto Interés préstamos	4,426	2,105
Gastos bancarios	2,734	1,986
Otros egresos	<u>2,966</u>	<u>10,423</u>
Subtotal	<u>10,126</u>	<u>14,514</u>
Total	<u>15,814</u>	<u>14,034</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 **Saldos por cobrar y pagar** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

Compañía:	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2017</u>	<u>2016</u> (No auditado) (U.S. dólares)	<u>2017</u>	<u>2016</u> (No auditado)
Grafinal Uruguay S.R.L.	2,400	-	244,422	250,302
Grafinal Perú S.A.C	3,831	6,120	55,103	65,304
Grafinal S.A.	-	-	<u>3,588</u>	<u>2,300</u>
Total	<u>6,231</u>	<u>6,120</u>	<u>303,113</u>	<u>317,906</u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de abril de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y serán presentados a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.