

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información general

Offset Abad C.A.- (La Compañía) fue constituida el 05 de agosto de 1968 con la denominación Offset Abad Cia. Ltda., la cual fue transformada en Offset Abad C.A. bajo suscripción en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 14 de octubre del 2011, su actividad es la industria y el comercio en las ramas referentes a las artes gráficas. Esta domiciliada en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones donde ejerza influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2017 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse hasta el 31 de marzo del 2018.

2. Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros y sus notas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08, G. DSC de noviembre 20 del 2008.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las maquinarias y equipos que están registrados al valor del avalúo comercial y, por las obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. Los importes de los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda oficial de la República del Ecuador

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá cumplir con los plazos de pago obligatorio de sus obligaciones con bancos, proveedores y otros pasivos.

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

Durante los últimos años, la Compañía ha operado sobre bases no rentables; adicionalmente, el 31 de diciembre del 2017 y 2016 ha presentado déficit de capital de trabajo por USD 3'655,430 y USD 3'037,242, respectivamente que han impedido liquidar oportunamente sus obligaciones con terceros.

Para superar estos asuntos, la Gerencia mantiene plan operativo que tiene por objeto incrementar los volúmenes de ventas y, optimizar los costos y gastos para lograr un nivel adecuado de operaciones rentables y mejoramiento de su patrimonio. Adicionalmente reconsiderar posible refinanciación de sus obligaciones corrientes.

La Gerencia considera que aunque existan inconvenientes acerca de los asuntos antes indicados, tiene las expectativas de que la Compañía tendrá los recursos adecuados en el mediano plazo para continuar operando en el futuro previsible.

2.3 Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros; ver numeral 2.8.

b) Valoración y vida útil de las maquinarias y equipos e intangibles; ver numerales 2.11 y 2.12

c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros; ver numerales 2.6 y 2.13

d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo; ver numeral 2.16

e) Reconocimiento de ingresos y gastos; ver numerales 2.14 y 2.15

2.4. Normas Internacionales de Información financiera:

2.4.1. Normas nuevas y modificadas adoptadas en el periodo actual.- Las siguientes modificaciones a las NIC y NIIF han entrado en vigor para periodos que comiencen a partir de enero 1 del 2017, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

Norma	Asunto	Fecha efectiva
NIC 7 (modificaciones)	Iniciativa de desglose: Requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios.	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero de 2017
NIF 12 (proceso anual de mejoras)	Clasificación del alcance de los requerimientos de revelación para participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2017

2.4.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente. Las siguientes NIF y modificaciones entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir de enero 1 del 2018 pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2017.

Norma	Asunto	Fecha efectiva
NIF 9 (nueva, efectuada en 3 fases)	Instrumentos financieros: reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIF 15 (nueva)	Ingresos - procedimientos de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIF 2 (modificaciones)	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIF 9 y NIF 4 (modificaciones)	Las modificaciones incluyen dos opciones para entidades que emiten contratos seguros: una exención temporal en cuanto a la aplicación de la NIF 9 y un enfoque se superposición.	1 de enero de 2018
NIC 40 (modificaciones)	Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
CINIF 22 (nueva)	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
NIF 1 (proceso anual de mejoras)	Eliminación de las excepciones de corto plazo para los adoptantes por primera vez	1 de enero de 2018
NIC 28 (proceso anual de mejoras)	Aclaración de que el hecho de medir las inversiones a su valor razonable con cambios en resultados es un elección hecha sobre una base de inversión por inversión.	1 de enero de 2018
NIF 16 (nueva)	Arrendamientos: reemplaza la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas	1 de enero de 2019
CINIF 23 (nueva)	Incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos sobre los ingresos	1 de enero de 2019
NIF 17 (nueva)	Contratos de seguros	1 de enero de 2021

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.5. Activos financieros

La Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluye en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo en bancos, depósitos mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras.

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas al costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

2.6. Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

2.7. Pasivos financieros

Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones bancarias, préstamos a terceros y cuentas por pagar comerciales y otras.

Obligaciones bancarias, préstamos a terceros y cuentas por pagar comerciales.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deba amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.8 Valor razonable de activos y pasivos financieros

La Compañía mide sus activos y pasivos financieros al valor razonable en cada fecha del balance (nota 9). El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor u mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observable.

Todos los activos y pasivos financieros por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación en base al nivel más bajo de los datos que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1.- Precios de cotización (Ej. de técnicas de valuación: cotizaciones en el mercado de valores)
- Nivel 2.- Variables observables en el mercado, distintas del nivel 1 (Ej. de técnicas de valuación: comparación de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similar características)
- Nivel 3.- Variables no observables en el mercado (Ej. de técnicas de valuación: flujos de efectivo descontados).

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

Para los activos y pasivos financieros que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período del balance.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha del balance, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

2.9 Efectivo y bancos

Corresponde al efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a los 90 días.

2.10 Inventarios

Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado (PMP), excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo según factura, más gastos de importaciones incurridos hasta la fecha de los estados financieros.

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad de producción realmente incurrida.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

2.11 Propiedades, maquinarias y equipos

Están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las revalorizaciones se llevan a cabo con razonable regularidad (promedio cada cinco años), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables.

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los revalúos sean reconocidos en patrimonio como reserva por valuación (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como reserva por valuación de activos.

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por perito valuador, el mismo que, estableció para cada ítem de activo la vida útil correspondiente.

Activos		Vida útil en años
Parques		51
Maquinarias y equipos		30
Instalaciones		10
Vehículos		5
Equipos de computación		8
Muebles – enseres y sistemas seguridad		10

La depreciación de las propiedades maquinarias y equipos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. Es reconocida con cargo a resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de activos revaluados, el saldo de la reserva por valuación incluida en patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, igualmente parte de dicha reserva en la medida que el activo fue utilizado a través de la depreciación anual por revalorización, conforme lo establece la NIC 16.

2.12 Activos intangibles

Representa programas informáticos y se presentan al costo menos amortización acumulada y eventuales pérdidas por deterioro. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.13 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costo de terminación y venta en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.14 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y, representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro.

2.14.1 *Ingresos por la venta de bienes*.- Se reconocen cuando la compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes y, el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

2.15 Reconocimiento de gastos

Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.16. Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto corriente.- Es calculado mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (25% para el 2018) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (10% para el 2018) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado 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 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo puesto que, este valor fue mayor a la base del 22% de la utilidad gravable (nota 13).

Impuesto diferido.- Se reconoce sobre la diferencia temporaria determinada entre el valor en libros de los activos y pasivos incluido en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizada para determinar la utilidad gravable.

El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidad gravable futura contra las que podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias temporarias imponibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, es permitido el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidas en el artículo innumerado a continuación del art. 28, numerales 1 al 9 del Reglamento a la LORTI.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene únicamente pasivo por impuesto a la renta diferido por la depreciación por revalorización el cual es considerado como un gasto no deducible y no ha sido registrado como tal porque su efecto no es importante. En el 2016, no fue necesario el reconocimiento de activos ni pasivos por impuestos diferidos por cuanto su impuesto a la renta corriente se liquidó sobre la base del anticipo mínimo y no sobre la base de la utilidad gravable, como se indica en la nota 13.

2. Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.17 Beneficios a los empleados, jubilación patronal

La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IE55 (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el período que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

Los aumentos de provisión por el personal actual y las disminuciones por la reducción de personal o liquidación anticipada, se registra contra resultados. Las pérdidas y ganancias actuariales netas, por cambios en los supuestos financieros y, por ajustes y experiencia se contabilizan contra patrimonio como “Otros Resultados Integrales”.

2.18 Provisiones para obligaciones probables

La Compañía solamente reconoce provisión para obligaciones probables cuando se cumplan las tres condiciones siguientes:

- a) Constituya una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- b) Sea probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y,
- c) Que el importe sea estimado en forma fiable.

Cuando una de las tres condiciones no se cumpla, la Compañía revela el evento en notas a los estados financieros como un pasivo contingente.

2.19 Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Offset Abad C.A. provisionó al cierre del año 2017 y 2016 el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Efectivo y bancos

	2017	2016
Caja	5.670	5.649
Saldo en bancos (depósitos a la vista)	943.606	645.215
Depósitos a plazo fijo con vencimiento a 365 días	500.000	0
Subtotal	1.449.276	650.864
(-) Depósitos a plazo fijo con vencimiento a 365 días	(500.000)	0
Total efectivo y bancos	949.276	650.864

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés, sin embargo los depósitos a plazo fijo generan un interés del 4% anual, con vencimientos en febrero 9 y marzo 29 del 2018. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los rendimientos obtenidos por depósitos a plazo fijo de 360 días o más y que hayan permanecido en posesión del tenedor por igual plazo de manera continua, estarán exentos del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen partidas equivalentes al efectivo que deberían considerarse para efectos del flujo de efectivo.

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

	2017	2016
Clientes locales	2.410.392	1.375.234
Clientes, factoring Banco Bolivariano S.A.	0	41.506
(-) Provisión por deterioro	(85.331)	(62.694)
Subtotal, clientes	2.325.061	1.354.046
Compañías relacionadas, no comerciales	4.379	390.451
Deudores varios	54.890	86.818
Préstamos a empleados y funcionarios	33.122	38.786
Total	2.417.452	1.870.101

Clientes locales, en el 2017 incluyen USD 73.529 de facturas por cobrar a dos compañías relacionadas por venta de bienes y servicios. En el 2016, incluyó USD 57.168

La Compañía tiene como política recuperar las cuentas por cobrar clientes entre 30 y 60 días plazo, sin embargo para ciertos clientes se extiende hasta 120 días plazo. Tales cuentas por cobrar no generan intereses.

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 según reporte es como sigue:

	Cartera total	Cartera por vencer	01 a 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	Más de 90 días
2016	1.375.234	880.462	266.200	11.008	20.811	196.753
2017	2.410.392	1.363.627	252.410	511.151	43.882	239.322

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras (continuación)

La Compañía registra provisión para cuentas incobrables, para reconocer eventuales pérdidas de clientes morosos con antigüedad mayor a 360 días y de otros previamente identificados de difícil e incierta recuperación.

Al 31 de diciembre del 2017, la cartera incobrable representó USD 128.200 (US\$ 51.016 en el 2016).

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar están revelados en nota 9. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar revelada anteriormente. La Compañía no mantiene garantías para asegurar el cobro.

5. Inventarios

	2017	2016
Materia prima y materiales	980.948	792.178
Productos en proceso	247.679	1'230.721
Productos terminados	160.517	165.021
Repuestos y suministros	359.686	438.612
Inventarios no producidos	0	16.250
Importaciones en tránsito	260.920	699.623
Total	2'009.750	3'342.405

- El costo de inventarios de materias primas y materiales reconocidos en resultados durante el año 2017 fue de USD 5'901.422 (USD 4'947.890 en el 2016), nota 16.

- Todos los inventarios se esperan realizar en un plazo máximo de doce meses.

6. Impuestos y pagos anticipados

	2017	2016
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta:	179.276	285.502
• Por compensar y/o reclamar		
• Devueltas mediante notas de crédito SRI	116.493	0
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	162.670	93.187
Retenciones del IVA	1.719	38.197
Seguros pagados por anticipados	51.105	0
Total	511.263	416.886

- Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- En el 2017 fueron devueltas por el SRI, USD 154.469 y USD 116.328 de los años 2015 y 2016, respectivamente. Las retenciones del año 2016 fueron devueltas mediante nota de crédito en diciembre del 2017, esperándose compensar con otros tributos en enero del 2018.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8. Obligaciones financieras y otros préstamos

	2017	2016
Corriente		
Obligaciones bancarias	4'576,081	4'030,960
Compañías relacionadas	490,532	0
Préstamo de tercero	100,000	100,000
Subtotal	5'166,613	4'130,960
No corriente		
Obligaciones bancarias	735,417	668,344
Préstamo de accionista	97,500	300,000
Subtotal	832,917	968,344
Total obligaciones	5'999,530	5'099,304

a) Obligaciones bancarias:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformadas como sigue:

	2017	2016
Banco Bolivariano S.A.:		
• Obligaciones bancarias, cartas de crédito y avales	5'309,821	4'688,196
Banco de Guayaquil S.A.	1,677	11,108
Total	5'311,498	4'699,304

- Las obligaciones corrientes con Banco Bolivariano S.A. con vencimientos hasta diciembre 14 del 2018 y las no corrientes hasta septiembre 17 del 2021, con tasas de interés del 8.83% anual. Estas obligaciones están garantizadas con maquinarias de la Compañía por una cuantía de USD 6'628,968 y con certificados de depósito a plazo por USD 500,000 (nota 3)

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene instrumentado con el Banco Bolivariano S.A. diez y ocho operaciones de cartas de crédito de importación con proveedores del exterior por USD 1'991,985. Tales valores son reconocidos como obligaciones por la Compañía cuando los proveedores entreguen las facturas. Entre enero 1 y febrero 2 del 2018, se recibieron facturas de tales proveedores por USD 146,924.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene línea de crédito aprobada por el Banco Bolivariano S.A. por alrededor de USD 5'000,000

- La obligación con Banco de Guayaquil S.A. vence en febrero 25 del 2018, con tasa de interés del 11.23% anual. Esta obligación está garantizada con contrato de prenda con reserva de dominio.

b) Prestamos compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a préstamos efectuados durante el 2017a tres compañías relacionadas para capital de trabajo, los cuales no generan interés y serán liquidados durante el año 2018.

8. Obligaciones financieras y otros préstamos (continuación)

c) Préstamos de tercero y accionista:

- Dr. Arnado Freire.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a préstamo para financiar operaciones de la Compañía, fue pactado a una tasa de interés del 10% anual a 18 meses plazo, cuyo vencimiento fue en junio 14 del 2017.
- Accionista.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a saldo de préstamo para sustituir obligación con compañía Agrinag S.A. No genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

9. Valor razonable de activos y pasivos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar comerciales.- La Compañía en cumplimiento de las NIIF no revela la información de valor razonable de estas cuentas a corto plazo porque los importes en libros se aproximan al valor razonable.

- Obligaciones bancarias y préstamos a terceros, con o sin interés y tasas fijas.- Su valor razonable se determina comparando la tasa de interés en el momento de su reconocimiento con la tasa de interés del mercado actual para obligaciones de similares características. Las tasas pactadas fueron similares a la de mercado (nivel 2 de la jerarquía de valor razonable).

10. Cuentas por pagar, comerciales y otras

	2017	2016
Proveedores:		
• Locales	1'212.532	1'324.252
• Exterior	125.115	100.773
Cuentas por pagar accionistas	142.654	159.447
Anticipo de clientes	37.034	121.519
Retenciones a terceros	91.522	124.807
Intereses acumulados por pagar	413.716	440.569
Funcionario y empleados	38.830	9.977
Sobregiro contable	0	94.290
Otros pasivos corrientes	151.804	168.047
Total	2'213.207	2'543.681
Corriente	2'070.553	2'384.234
No corriente	142.654	159.447

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

10. Cuentas por pagar, comerciales y otras (continuación)

Proveedores locales y del exterior, no devengan intereses e incluyen en el 2017 USD 459,036 de facturas por pagar a compañías relacionadas por compra de bienes o servicios. En el 2016, incluye USD 494,546.

11. Impuestos y retenciones por pagar

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado	1'936,509	1'816,872
Retenciones de Impuesto a la Renta	192,414	231,640
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	463,179	358,796
Impuesto a la Renta	60,058	106,665
Total	2'652,160	2'513,973

Impuesto al Valor Agregado, proviene desde febrero del 2012; Retenciones de Impuesto a la Renta desde agosto del 2012 y Retenciones de impuesto al Valor Agregado desde abril del 2012.

12. Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	Beneficios sociales	Participación trabajadores	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo final, diciembre 31 del 2015	183,604	54,946	809,879	91,427	1'139,856
Provisiones	382,136	19,486	72,324	23,697	497,643
Liquidación anticipada	0	0	(92,369)	0	(92,369)
Pérdida actuarial	0	0	42,787	5,424	48,211
Pagos	(244,882)	(592)	(20,821)	(45,874)	(312,169)
Ajustes/reclasificaciones	(106,367)	0	0	0	(106,367)
Saldo final, diciembre 31 del 2016	214,491	73,840	811,800	74,674	1'174,805
Provisiones	400,858	26,494	85,352	17,935	530,639
Pérdida actuarial, neta	0	0	47,999	34,886	82,885
Pagos	(562,316)	(20,586)	(14,759)	(25,760)	(623,421)
Ajustes/reclasificaciones	21,064	0	(1,862)	(1,234)	17,968
Saldo final, diciembre 31 del 2017	74,097	79,748	928,530	100,501	1'182,876
Corriente	153,845				288,331
No corriente	1'029,031				886,474

12. Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

La Compañía, basada en lo dispuesto en el Código de Trabajo, mantiene para sus trabajadores provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudios actuariales realizados por la Compañía Actuarial Cia. Ltda, con cortes al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Las ganancias y pérdidas actuariales, corresponde a ajustes por cambios en los supuestos financieros que, de acuerdo con la NIC 19 deben registrarse en patrimonio como "Otros Resultados Integrales".

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficios de jubilación patronal y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante los años 2017 y 2016 son las siguientes:

Jubilación Patronal y Desahucio	7,57% (7,46%, en 2016)	Tasa de descuento (conmutación actuarial)
	2,50%(3%, en 2016)	Tasa de incrementos salariales
	11,80%	Tasa de rotación promedio
	TM, IE55 - 2002	Tabla de mortalidad e invalidez

13. Impuesto a la renta

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el cálculo del 15% de participación a trabajadores y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por los periodos fiscales 2017 y 2016, fue determinado como sigue:

	2017	2016
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	176,624	129,904
(-) Provisión para participación de trabajadores (15%)	(26,493)	(19,486)
Subtotal	150,131	110,418
(+) Gastos no deducibles	174,713	254,795
(-) Ingresos exentos, indemnización seguros	0	(123,358)
Base imponible antes de amortización de pérdidas	324,844	241,855
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	(40,615)	(60,464)
Base imponible para impuesto a la renta	284,229	181,391
Impuesto a la renta (22%)	(62,530)	(39,906)
Anticipo determinado	(100,097)	(106,665)
Impuesto a la renta - corriente (mayor entre C y D)	(100,097)	(106,665)
Rebaja del 40%, según Decreto 210	40,039	0
(-) Provisión neta para impuesto a la renta	(60,058)	(106,665)
Utilidad neta del ejercicio (A - B - E)	90,073	3,753

Nota: Las retenciones en la fuente del año 2016, fueron superior al anticipo, por lo que el saldo del anticipo a liquidarse fue de USD 100,097, valor sobre el cual aplica la rebaja según Decreto 210.

13. Impuesto a la renta (continuación)

La Administración manifiesta que desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de este informe no han existido revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas.

b) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

Mediante resolución NAC-DGERCCG10-00139 de abril 26 del 2010, el servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, Offset Abad C.A. mantiene proceso la preparación de dicha información.

c) Principales reformas tributarias sobre impuesto a la renta, 2017 y 2018

Mediante Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera Pública, expedida en diciembre 29 del 2017, fueron efectuadas algunas reformas en materia de impuesto a la renta, aplicables para el ejercicio fiscal 2018, como se resume a continuación:

- **Tarifa del impuesto a la renta a nivel general.** Se incrementa la tarifa del 22% al 25% (excepto para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales). Se gravará el 28% cuando una sociedad tenga accionistas, socios, participes constituyentes beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

- **Tarifa de impuesto a la renta en reinversión de utilidades.** Únicamente podrán acceder a la tarifa reducida de impuesto a la renta del 15% por reinversión las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componentes nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en activos productivos, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

- **Base imponible para microempresas.** Para establecer la base imponible deberá deducirse adicionalmente una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (USD 11.270).

13. Impuesto a la renta (continuación)

- Anticipo de impuesto a la renta.- No se consideraran para dicho cálculo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio. Adicionalmente, se deducirán de los costos y gastos deducibles y patrimonio, cuando corresponda, los gastos incrementales por generación de nuevos empleos, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

- Adicionalmente, en relación con el anticipo de impuesto a la renta del 2017, mediante Decreto Ejecutivo 210 de noviembre 20 del 2017, se permite a los contribuyentes beneficiarse de las siguientes rebajas del pago del saldo del anticipo, como se indica a continuación:

Base: Ventas o ingreso brutos, año 2017	Rebaja
Igual o menores a USD 500.000	100%
Entre USD 500.001 y 1'000.000	60%
Más de USD 1'000.000	40%

14. Capital suscrito, reservas y aportes para futuras capitalizaciones

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito está conformado por 572.000 acciones de USD 1,00 cada una, cancelados en su totalidad.

b) Aportes para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan aportes de años anteriores, los cuales están pendientes de instrumentación.

c) Reserva legal.

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

d) Reserva por valuación.

Registra los incrementos en el valor razonable de las maquinarias y equipos, y las disminuciones, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

14. Capital suscrito, reservas y aportes para futuras capitalizaciones (continuación)

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta puede ser transferido a "ganancias acumuladas", a medida que el activo sea utilizado por la entidad, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

e) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's

Representa principalmente los efectos netos de haber ajustado el estado de situación financiera y de resultado integral en el año de transición a las NIIF's (2010). De acuerdo disposiciones de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la compañía. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

f) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye lo siguiente:

	2017	2016
Utilidades de los ejercicios 2014, 2016 y 2017, netos de reserva legal	107,980	18,282
Pérdida del ejercicio 2015	(40,615)	(40,615)
Otro resultado integral – ganancia (pérdida) actuarial, neta	(67,228)	15,657
Total	137	(6,676)

15. Ventas netas

	2017	2016
Venta tarifa 12%	13'235,441	9'809,487
Venta tarifa 0%	2'733,113	348,179
Subtotal	15'968,554	10'157,666
Devoluciones y descuentos tarifa 12 %	(2'448,863)	(1'148,516)
Devoluciones y descuentos tarifa 0%	(920,926)	(20,047)
Total	12'598,765	8'989,103

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16. Costos y gastos

	2017		2016	
	Costo de venta	Gastos Administración	Costo de venta	Gastos Administración
Gastos por beneficio a empleados:				
• Sueldos	628.505	254.805	659.382	275.896
• Comisiones	309.259	95.118	261.372	0
• Beneficios sociales			100.826	98.673
• Jubilación patronal y Desahucio	36.417	24.989	31.239	58.187
• Servicios contratados de transporte	615.882	79.702	268.323	75.231
• Mercadería	0	638	0	69.769
• Gestión comercial	0	0	0	32.146
Subtotal	1.590.063	455.252	1.220.316	482.594
Otras revelaciones según NIIF:				
• Costo de Materia Prima	5.901.422	0	4.947.890	0
• Costo bienes no producidos	592.066	0	0	0
• Deprec. y amortiz.	292.678	33.270	273.209	31.921
Subtotal	6.786.166	33.270	5.221.099	31.921
Otros	1.507.176	711.384	668.047	442.469
Total	9.883.405	1.199.906	7.109.462	984.530

Otros (costos de venta), incluyen principalmente gastos indirectos de fabricación por: lubricantes y combustibles, mantenimiento y reparaciones, repuestos, energía eléctrica, alimentación, suministros y materiales, alquileres y seguros.

17. Gastos financieros

	2017		2016	
Intereses por:				
Préstamos y comisiones bancarias	418.076		429.926	
Gastos bancarios	113.066		53.837	
Préstamos a terceros y otros	14.603		64.007	
Costo financiero actuarial	0		35.480	
Impuesto a la Salida de Divisas	5.203		1.316	
Total	550.948		584.566	

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

18. Otros ingresos

	2017	2016
Ajustes jubilación patronal y desahucio:		
• Liquidación anticipada del personal (2017, como otro resultado integral)	0	92,369
Venta de inventarios no producidos (2017, como ingresos ordinarios)	0	217,317
Indemnización de seguros	17,714	168,469
Reembolso de gastos	0	11,005
Venta de materiales y suministros	82,240	81,607
Arrendos	15,000	15,000
Venta revisitas a Banco del Pacifico	143,213	0
Intereses ganados	35,079	10,111
Varios, menores	10,519	22,238
Total	303,765	618,116

19. Transacciones con partes relacionadas

Los detalles de las transacciones en la Compañía y otras partes relacionadas se detallan a continuación:

a) Transacciones comerciales

	2017	2016	Compras
• Entidad con influencia significativa sobre la			
Compañía:			
- Figurelli S.A.	477,170	248,663	668,862
- Tilansec S.A.	70,096	138,636	0
- Pigor S.A.	23,684	4,858	180,000
- DVT Ecuador S.A.	107,735	107,911	10,389
Total	678,685	500,068	859,251
			616,395

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal clave gerencial de la Compañía (directores, presidente o gerentes) no ha realizado transacciones comerciales por compra o venta con Offset Abad C.A.

b) Saldos pendientes al final del periodo

	2017	2016	Valores por cobrar	Valores por pagar
• Entidad con influencia significativa sobre la				
Compañía:				
- Figurelli S.A.	0	413,578	654,249	0
- Ecuaprom	732	0	6,977	0
- Pigor S.A.	45,851	4,732	162,339	494,546
- DVT Ecuador S.A.	0	11,439	126,003	0
- Tilansec S.A.	31,325	17,870	0	0
Total	77,908	447,619	949,568	494,546

19. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

	2017	2016
• Personal gerencial clave:		
- Dividendos por pagar accionistas	106.654	105.913
- Otras cuentas por pagar accionistas	44.013	53.534
- Préstamo de accionista por pagar	97.500	300.000
- Cuentas por pagar ejecutivos	38.829	9.977
Total	286.996	469.424

Las ventas y compras con compañías relacionadas, se realizaron en condiciones equivalentes a las que existen entre partes independientes. Los valores pendientes de pago al cierre del ejercicio no se encuentran garantizados, no devengan intereses y se cancelan en efectivo. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con cuentas por cobrar o pagar con partes vinculadas.

c) Préstamos a partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen préstamos otorgados a partes relacionadas, sean estos a directivos o principales funcionarios

d) Remuneraciones

	2017	2016
• Personal gerencial clave:		
Sueldos pagados	274.049	313.707

20. Compromisos y contingencias

a) Compromisos adquiridos (contratos)

En adición a los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 8, la Administración revela los siguientes contratos suscritos con principales clientes, los cuales generaron ingresos ordinarios durante el año 2017 por USD 7'245.315 que representaron el 56% de las ventas brutas:

Fecha del contrato	Clientes	Objeto del contrato	Vencimiento
25/01/2017	Productos Avon S.A	Impresión y encuadernación de folletos	31/03/2018
10/10/2016	Grupo Transbel S.A	Impresión y encuadernación de folletos	31/12/2017
15/07/2016	Arca Ecuador S.A	Impresión de material publicitario	15/07/2017
29/06/2017	Beo, Pacifico S.A	Elaboración y gestión comercial de revista "Estilo Pacificar"	15/07/2019
31/08/2017	Almacenes De Prati S.A	Impresión material publicitario	15/11/2017

20. Compromisos y contingencias (continuación)

b) Garantías

Excepto por las garantías que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 8, la Administración revela que no existen al 31 de diciembre del 2017 otras garantías entregadas a favor de terceros sean estas por fiel cumplimiento a contratos o por buen uso de anticipos.

c) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2017, Offset Abad C.A. mantiene cinco demandas laborales en su contra, cuyos resultados han sido favorables para la Compañía y otros parciales en cuanto a su pago, manteniéndose un juicio en instancia de apelación por parte de la Compañía. Los valores aproximados reclamados incluido costas procesales y honorarios por todas estas demandas ascienden a aproximadamente USD 100,000. La Administración y el Asesor Legal consideran que la resolución final de estas demandas será favorable a los intereses de la Compañía, por lo que no requiere reconocer provisión por este concepto. La Administración de Offset Abad C.A., revela que no existen otras demandas que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos.

21. Gestión de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de Offset Abad C.A., representan obligaciones bancarias y préstamos a terceros y cuentas por pagar comerciales cuya finalidad es la financiación de sus operaciones. La Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Aunque Offset Abad C.A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y, en casos por no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés. La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de Offset Abad C.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la compañía son con: a) bancos, los cuales se mantiene a una tasa de interés fija similar a la tasa de mercado y, b) accionista, el cual no genera interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

21. Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo del tipo de cambio. La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios. Los precios de la materia prima importada se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incremento significativo durante el próximo año. Respecto a los otros materiales directos e indirectos, adquiridos localmente, no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país; los gastos indirectos de fabricación se han incrementado por los niveles inflacionarios durante los años 2017 y 2016.

b) Riesgo crediticio

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Administración mantiene una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

Respecto a los riesgos de concentración, aunque la Compañía mantiene concentración de riesgo crediticio en dos clientes, este riesgo ha disminuido durante los dos últimos años de 42% en el 2016 a 34% en el 2017. No obstante la Administración ha logrado compensar esta disminución con otros clientes.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, manejo de políticas y provisiones, el riesgo en las cuentas por cobrar es bajo.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos en instituciones financieras, se gestiona a través de la jefatura financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

21. Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disagregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales o como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

En relación al riesgo de liquidez, la deficiencia de capital de trabajo al cierre del año 2017 se incrementó en relación con el año 2016, debido principalmente al aumento en obligaciones incurridas para la compra de materia prima y maquinarias y equipos, sin embargo se espera mejorar esta deficiencia obteniendo mayores fondos producto de sus ventas y reduciendo las obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre del 2017, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en USD 3'655,430 (USD 3'037,242 en el 2016), siendo el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la compañía el siguiente:

	Menos de 1 mes	3 meses	Menos de 3 a 12 meses	Más de un año	Total
Obligaciones bancarias	1'506,004	1'272,521	1'797,556	735,417	5'311,498
Préstamos compañías relacionadas	0	0	490,532	0	490,532
Préstamo de accionista	0	0	0	97,500	97,500
Préstamo de tercero	0	0	100,000	0	100,000
Cuentas por pagar, proveedores	1'081,338	184,464	68,146	3,699	1'337,647
Total	2'587,342	1'456,985	2'456,234	836,616	7'337,177

d) Gestión del capital

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en el Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversión de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierten y el nivel de dividendos que se pagan a los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total más la deuda neta. Dentro de la deuda neta, la Compañía incluye obligaciones bancarias, préstamos a terceros, proveedores y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y bancos. Durante los años 2017 y 2016, el índice de endeudamiento se ha mantenido por alrededor del 85% como se indica a continuación.

Offset Abad C.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

21. Gestión de riesgo financiero (continuación)

	2017	2016
Obligaciones bancarias y otros préstamos	5'999.530	5'099.304
Proveedores y otras cuentas por pagar	2'213.207	2'543.681
Menos, efectivo y bancos	(949.276)	(650.864)
Deuda neta	7'263.461	6'992.121
Patrimonio	1'268.268	1'261.080
Total patrimonio y deuda neta	8'531.729	8'253.201
Índice de endeudamiento	(A/B)	84,72%
	(B)	85,13

22. Eventos posteriores a la fecha de los estados financieros

Entre diciembre 31 del 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 2 del 2018 (fecha del informe de auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudiera alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.