PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

Estados Financieros 31 de diciembre del 2018 (Con cifras correspondientes del 2017) (Con el Informe de los Auditores Independientes)

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR
PROGRÁFICA S.A.

Estados
Financieros 31 de
diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

Índice **Páginas No.**

Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 31

Abreviaturas usadas:

US$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF para Pymes - Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIA - Normas Internacionales de Auditoría
IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants IFAC - International Federation of Accountants

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección *¨Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros¨* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del

proceso de información financiera de la Compañía.

(Continúa) 3

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

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

8. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

   a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

   b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

   c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

   d) 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 material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

   e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable

9. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada

y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE No. 2-728

Sabel Gutiérrez de Vásconez, Socia
Representante Legal

Junio 10 del
2019 Guayaquil,
Ecuador

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.
(Quito – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	**17,459**	8,076
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	**287,736**	296,159
Inventarios	6	**355,510**	377,979
Activos por impuestos corrientes	11	**30,497**	24,817
Pagos anticipados		**27,333**	24,386
Total activos corrientes		**718,535**	731,417
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipos, neto	7	**42,018**	45,751
Otros activos no corrientes		**13,412**	19,874
Total activos no corrientes		**55,430**	65,625
Total activos		**773,965**	797,042
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	8	**7,014**	6,261
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	**55,000**	42,755
Beneficios a empleados	10	**6,289**	14,937
Pasivos por impuestos corrientes	11	**14,814**	17,077
Total pasivos corrientes		**83,117**	81,030
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias largo plazo		**4,472**	11,488
Cuentas por pagar largo plazo	12	**-**	20,000
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	**101,568**	102,083
Total pasivos no corrientes		**106,040**	133,571
Total pasivos		**189,157**	214,601
Patrimonio:			
Capital social	14	**250,000**	250,000
Reserva legal		**140,472**	137,920
Adopción de NIIF por primera vez		**5,901**	5,901
Ganancias acumuladas		**188,435**	188,620
Total patrimonio		**584,808**	582,441
Total pasivos y patrimonio		**773,965**	797,042

Ec. Jessica Cedeño C.
Gerente General

Carlos Guerrero Z.
Contador General

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.
(Quito – Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias		**669,297**	772,306
Costo de ventas		**(464,626)**	(545,113)
Ganancia bruta		**204,671**	227,193
Otros ingresos		**92,434**	142,053
Gastos de administración	16	**(182,052)**	(204,432)
Gastos de ventas	16	**(95,124)**	(129,233)
Otros egresos		**(4,290)**	(5,550)
		(189,032	(197,163)
Ganancia operacional		**15,639**	30,030
Gastos financieros		**(2,858)**	-
Ganancia antes de la participación de trabajadores		**12,781**	30,030
15% participación de los trabajadores en las utilidades	11	**(1,917)**	(4,504)
Ganancia antes del impuesto a la renta		**10,864**	25,526
Impuesto a la renta	11	**(8,497)**	(9,677)
Ganancia del período		**2,367**	15,849
Otros resultados integrales		**-**	-
Total resultado integral del año		**2,367**	15,849

Ec. Jessica Cedeño C.
Gerente General

Carlos Guerrero Z.
Contador General

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.
(Quito – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Adopción por primera vez NIIF	Ganancias Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016		250,000	137,920	5,901	172,771	566,592
Ganancia neta		-	-	-	15,849	15,849
Saldos al 31 de diciembre del 2017		250,000	137,920	5,901	188,620	582,441
Transferencia a reserva		**-**	**2,552**	**-**	**(2,552)**	**-**
Ganancia neta		**-**	**-**	**-**	**2,367**	**2,367**
Saldos al 31 de diciembre del 2018		**250,000**	**140,472**	**5,901**	**188,435**	**584,808**

Ec. Jessica Cedeño C.
Gerente General

Carlos Guerrero Z.
Contador General

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financiero

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR PROGRÁFICA S.A.
(Quito – Ecuador)

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		**676,444**	779,603
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		**(660,798)**	(812,258)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		**15,646**	(32,655)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de maquinarias y equipos	7	**-**	(2,615)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		**-**	(2,615)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	8	**-**	20,000
Efectivo pagado de obligaciones bancarias		**(6,263)**	(2,251)
Efectivo recibido de préstamos de accionistas	15	**-**	20,000
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiación		**(6,263)**	37,749
Aumento neto en el efectivo y equivalente al efectivo		**9,383**	2,479
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		**8,076**	5,597
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	**17,459**	8,076

Ec. Jessica Cedeño C.
Gerente General

Carlos Guerrero Z.
Contador General

Las notas explicativas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR

Notas a los Estados
Financieros 31 de
diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre

1. Información de la Compañía

Proveedora Gráfica del Ecuador Prográfica S.A., (en adelante "la Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Quito el 26 de mayo de 1987, e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 26 de junio de 1987. Su accionista principal con participación del 99.999% es la compañía Panameña Prográfica Internacional S.A..

La actividad principal de la Compañía consiste en la producción, distribución y venta de maquinaria, equipos e implementos para artes gráficas y para la industria del papel, cartón plástico y empaques. En el periodo 2018, el 46% de sus ingresos corresponden a la venta de productos de marca FUJIFILM.

La Compañía está ubicada en la ciudad de Quito en Selva Alegre OE 2-34 y Versalles, adicionalmente cuenta con una bodega principal en Quito y una oficina administrativa en la ciudad de Guayaquil, cuya dirección comercial y tributaria es Carchi 1301 y Clemente Ballén.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **PROVEEDORA GRAFICA DEL ECUADOR PROGRAFICA S.A.,** al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2018 han sido autorizados por la gerencia general y aprobados por la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2018.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda funcional y de presentación

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

PROVEEDORA GRÁFICA DEL ECUADOR

Notas a los Estados
Financieros 31 de
diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

2. Base de Preparación (Continuación)

d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados por la Compañía son:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, la Administración utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en su aplicación; tales como el reconocimiento de activos por impuestos diferidos y el costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros a largo plazo.

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

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito vencida.
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
- Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos, así como la valuación del importe recuperable de los activos.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo norma de la operación de la Compañía. Todos los demás

activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

b) Instrumentos financieros básicos

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden únicamente a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalentes al efectivo
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- Préstamos por pagar

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Se miden inicialmente a su precio de transacción que es el precio de la factura. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses. Se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, efectivamente, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar comprenden las obligaciones financieras y son reconocidas inicialmente al precio de la transacción. Posteriormente se mantienen las obligaciones al valor nominal, considerando la administración que

dichos valores a pagar, son importes fijos a tasas de mercado, y no difieren de manera significativa si son llevados a valor presente los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para instrumentos similares como lo requiere el método de costo amortizado.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Las obligaciones financieras se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren o se liquiden los derechos contractuales de recibir flujos de efectivo del activo; (ii) la Compañía transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero; o (iii) cuando a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, con capacidad de venderlo a una tercera parte no relacionada, en este caso la entidad dará de baja en cuentas el activo y reconocerá por separado cualesquiera de los derechos y obligaciones conservados o creados al momento de la transferencia.

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar incobrables una de las siguientes condiciones: (a) haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

d) Inventarios

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos asociados al inventario y que no son recuperables posteriormente, los costos de transporte y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlos a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Otro costo del inventario es el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) cuyo hecho generador lo constituye la transferencia, envío o traslado de divisas que se efectúan al proveedor del exterior.

e) Pagos anticipados

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia e impuestos municipales que han sido

amortizados a un año plazo.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

f) Maquinarias y equipos

Las propiedades y equipos son activos tangibles que:

(a) se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos; y

(b) se esperan usar durante más de un periodo.

Las maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los elementos de maquinarias y equipos se reconocen inicialmente a su costo. Los costos de un elemento de maquinarias y equipos comprenden su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para llevar el activo a la condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la administración.

Los elementos de maquinarias y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reducir el costo menos su valor residual estimado de las maquinarias y equipos. Las vidas útiles estimadas de las maquinarias y equipos, son como sigue:

Activos	**Años**
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se vende o da de baja un elemento de la maquinarias y equipos, se determina la ganancia o pérdida producto de dicha venta o baja, como la diferencia entre el producto neto de la disposición, si lo hubiera, y el importe en libros del elemento.

g) Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que algún activo (maquinaria y equipo) pueda verse afectado. Si hay algún indicio de posible deterioro, el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) se estima y se

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

compara con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es menor, el importe en libros se reduce a su importe recuperable estimado, y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del periodo.

Del mismo modo, en cada fecha sobre la que se informa, los inventarios se evalúan por deterioro al comparar el valor en libros de cada elemento del inventario (o grupo de artículos similares) con su precio de venta menos los costos para completar y vender. Si una partida de inventario (o grupo de artículos similares) se deteriora, su valor en libros se reduce a su precio de venta menos los costos de completar y vender, y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en la ganancia o pérdida del periodo.

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

La Administración considera que dadas las características de sus propiedades y equipos así como de sus inventarios, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los mismos al cierre del periodo.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Activo y pasivo por impuesto corriente.-

Los activos y / o pasivos por impuestos corrientes comprenden las obligaciones o reclamos a las autoridades fiscales en relación con los períodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de recuperación o pago a la fecha de los estados financieros.

(ii) Impuesto diferido.-

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

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el

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

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(iii) Gasto de impuesto a la renta.-

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto corriente y el movimiento del impuesto diferido para el periodo actual (si lo hubiera).

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias generadas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. De acuerdo a normativas locales, cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

i) Beneficios a empleados

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Para los planes de beneficios definidos, el costo de proporcionar los beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado y los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

(ii) Beneficios a corto plazo

El costo de los beneficios a los empleados a corto plazo (aquellos pagaderos dentro de los 12 meses posteriores a la prestación del servicio), se reconoce en el período en que el servicio se presta y son medidos sobre una base no descontada.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores

en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (a) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado; (b) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y (c) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es una obligación posible pero incierta o una obligación presente surgida de hechos pasados que no está reconocida porque no cumple una o las dos condiciones de los apartados (b) y (c) del párrafo anterior. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros una breve descripción del detalle de la situación que originaría el pasivo contingente así como una estimación de sus efectos financieros, una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos y la posibilidad de cualquier reembolso.

k) Transacciones con partes relacionadas

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

l) Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una sección de las NIIF para Pymes o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

m) Patrimonio

i. Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 250,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$1 cada una.

ii. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%,

destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

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

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:
a) capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; b) utilizado en absorber pérdidas; y c) devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

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

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos en el curso normal de los negocios, netos de descuentos, reembolsos por volumen e impuestos relacionados con las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando: a) se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; b) la Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; c) el importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; y d) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.

o) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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.

p) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

q) Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses bancarios y se reconocen de acuerdo a su vencimiento en el periodo que se generan lo intereses.

4. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	2018	**2017**
Caja	530	697
Bancos	16,929	7,379
	17,459	8,076

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2018	**2017**
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	**248,605**	317,576
Reserva para cuentas incobrables	**(18,661)**	(21,650)
	229,944	295,926
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	**57,601**	-
Préstamos a empleados	**191**	233
Total	**287,736**	296,159

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. La política de crédito es de 100 a 120 días para la línea offset, mientras que para la línea gran formato es de 45 días.

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre			
	2018	**%**	**2017**	%
Vigente	**52,988**	**21%**	55,272	18%
1 - 30	**33,632**	**14%**	26,605	11%
31 - 60	**14,673**	**6%**	40,414	4%
61 - 90	**13,503**	**5%**	18,480	1%
91 - 360	**13,637**	**5%**	36,360	4%
360 y más	**120,172**	**48%**	140,445	62%
Total vencida	**195,617**	**79%**	262,304	82%
Total cartera neta	**248,605**	**100%**	317,576	100%

Con fecha 21 de abril del 2017, la Compañía suscribió un convenio con el cliente TELEDPRES con el cual se acuerda dar de baja parcialmente la cartera en US$21,605 (US$41,032 saldo original) mediante la compensación del saldo por pagar al proveedor IMVERESA Importadora de Vehículos y Repuestos S.A., una compañía relacionada a TELEDPRES y proveedora de un camión y furgón adquirido por Proveedora Grafica del Ecuador Prografica S.A. en marzo del 2017 (ver notas 7 y 18). Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de TELEDPRES se encuentra vencido en más de una año por US$ 17,666.

Al 31 de diciembre del 2018 la cartera vencida de más de 360 días incluye US$40,422 provenientes de clientes que se encuentran con demandas judiciales y US$6,400 de clientes que han condicionado su pago a la gestión de venta que realice

Proveedora Grafica del Ecuador Prografica S.A. con relación a los equipos CTP paralizados y que se encuentran en poder de los clientes vencidos. Adicionalmente, contienen US$15,218 producto de autoconsumos realizados en años anteriores y pendiente de reclasificación a cuentas de propiedades y equipos.

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración no tiene razones para creer que cualquier cliente no cubierto por la provisión por deterioro o que superen los 360 días de vencidos, no será recuperado substancialmente a corto plazo.

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	**2017**
Saldo al inicio del año	**21,650**	26,099
Provisión	**1,276**	1,771
Bajas	**(4,265)**	(6,220)
Saldo al final del año	**18,661**	21,650

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios es como sigue:

	2018	**2017**
Mercadería	**361,727**	383,401
Provisión por deterioro	**(6,620)**	(6,620)
	355,107	376,781
En tránsito	**403**	1,198
Total	**355,510**	377,979

Los saldos de inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta que la compañía mantiene en sus instalaciones.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los inventarios clasificados por tipo se muestra a continuación:

Tipo	**2018**	**2017**
Placas	**141,581**	137,127
Lonas	**38,740**	57,247
Vinilos	**44,090**	37,774
Mantillas	**35,735**	36,043
Películas	**23,969**	31,015
Repuestos	**29,058**	29,537
Químicos	**20,952**	26,917
Máquinas	**18,600**	18,600
Tintas	**5,289**	5,581
Otros gran formato	**3,713**	3,560
	361,727	383,401

6. Inventarios (Continuación)

La Compañía posee un acuerdo de distribución exclusiva a nivel nacional con su principal proveedor FUJIFILM Business Expert Corporation, compañía japonesa, mediante el cual debe mantener un adecuado stock de repuestos y suministros a fin de satisfacer la potencial demanda de los clientes que tienen en su poder productos FUJIFILM, razón por lo cual existen inventarios, principalmente repuestos, de lenta rotación que se mantienen para dar cumplimiento al acuerdo antes mencionado (Ver nota 19).

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía se encuentra en proceso de análisis de sus inventarios a fin de identificar y cuantificar los inventarios obsoletos y de lenta rotación. A la fecha de este informe la Administración considera que cualquier efecto como resultado de este análisis, no sería significativo o de mayor afectación sobre los estados financieros adjuntos.

7. Maquinarias y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de maquinarias y equipos es como sigue:

	2018	**2017**
Costo	**143,550**	143,550
Depreciación acumulada	**(101,532)**	(97,799)
	42,018	45,751

Durante el periodo 2018 no hubo adiciones de maquinarias y equipos. El cargo a resultados por la depreciación del periodo 2018 resultó en US$3,732.

Un movimiento de Maquinarias y equipos, al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-2016	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-Dic-2017
Maquinarias y equipos	2,085	334	-	2,419
Herramientas	12,163	1,031	-	13,194
Muebles y equipos de oficina	39,260	-	-	39,260
Equipos de computación	35,747	1,250	(240)	36,757
Vehículos	32,787	19,133	-	51,920
Subtotal	122,042	21,748	(240)	143,550
Depreciación acumulada	(94,067)	(3,732)	-	(97,799)
Total	27,975	18,016	(240)	45,751

Al 31 de diciembre del 2017, las adiciones de vehículos incluyen la compra de un camión de 2.5 toneladas y un furgón estándar para dicho camión. El valor facturado por el proveedor IMVERESA Importadora de Vehículos y Repuestos S.A. a la Compañía fue de US$19,133 fue cancelado a través de un convenio de compensación de cartera del cliente TLEDPRES, una Compañía relacionada a IMVERESA. (Ver notas 5 y 18)

Los saldos de maquinarias y equipos no tienen restricciones.

8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a un préstamo original de US$20,000 obtenido del del Banco de Machala S.A. para capital de trabajo con vencimiento el 20 de julio del 2020 (3 años), pagadero mensual y a una tasa de interés anual del 11.23% con la garantía personal de la gerencia general.

Un resumen de los pagos futuros de la deuda a largo plazo es como sigue:

	US Dólares
2019	7,014
2020	4,472

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2018	**2017**
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	**20,038**	25,226
Del exterior	**27,970**	13,166
	48,008	38,392
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	**-**	450
Sueldos por pagar	**-**	261
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	**4,812**	3,086
Otros	**2,180**	566
	6,992	4,363
Total	**55,000**	42,755

Las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a compras de bienes y servicios, el promedio de crédito es de 30 días y no generan interés.

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	**2017**
Proveedores del exterior:		
Glunz & Jensen, Inc	**6,345**	3,362
Trelleborg - BRASIL	**16,014**	9,804
Printlat LLC.	**5,611**	9,804
Total	**27,970**	13,166

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de proveedores del exterior corresponde a compras de mercadería con un promedio de crédito de 30 a 90 días y no generan interés.

10. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los beneficios a empleados por pagar es como sigue:

	2018	2017
Beneficios sociales	**4,372**	10,433
Participación de trabajadores	**1,917**	4,504
	6,289	14,937

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

El movimiento de los beneficios a empleados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldos al 31-dic-17	Cargo al Gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-18
Beneficios sociales	10,433	**32,630**	**(38,691)**	**4,372**
Participación de los empleados en las utilidades	4,504	**1,917**	**(4,504)**	**1,917**
Total	14,937	**34,547**	**(43,195)**	**6,289**

	Saldos al 31-Dic-16	Cargo al Gasto	Pagos	Saldos al 31-Dic-17
Beneficios sociales	11,292	25,973	(26,832)	10,433
Participación de los empleados en las utilidades	2,361	4,505	(2,362)	4,504
Total	13,653	30,478	(29,194)	14,937

11. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
- Impuesto a la Salida de Divisas	**22,656**	16,508
- Anticipo de impuesto a la renta	**2,891**	2,424
- Retenciones de IVA	**812**	-
- Retenciones de impuesto a la renta	**4,138**	5,606
- Otros	**-**	279
	30,497	24,817

El saldo de retenciones del Impuesto a la salida de divisas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por instituciones financieras por pagos al exterior. Un movimiento de las retenciones del impuesto a la salida de divisas Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

11 Impuesto a la renta

	2018	2017
Saldo por cobrar al inicio del año	**16,508**	11,994
Retenciones de impuesto a la salida de divisas	**10,686**	7,004
Compensación con impuesto a la renta causado	**(1,647)**	(2,490)
Pago de impuesto a la renta	**(2,891)**	-
Saldo al final del año	**22,656**	16,508

Un detalle de la antigüedad del impuesto a la salida de divisas es como sigue:

Impuesto a la salida de divisas	**US$**
2016	7,857
2017	7,004
2018	7,795
	22,656

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por los clientes por la venta de mercaderías. El movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	**5,606**	5,387
Retenciones en la fuente de clientes	**4,138**	5,606
Compensación con impuesto causado	**(5,606)**	(5,387)
Saldo al final del año	**4,138**	5,606

Un detalle de la antigüedad de retenciones en la fuente del impuesto a la renta es como sigue:

Retenciones en la fuente	**US$**
2017	**4,138**
	4,138

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración. Podrá también ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes

se encuentren la lista autorizada por el Comité de Política Tributaria vigente.

11 Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

11 Impuesto a la renta

	2018	2017
- Impuesto al valor agregado por pagar	**5,752**	7,400
- Impuesto a la renta por pagar (notas 11 c y d)	**8,497**	9,677
- Retenciones de IVA	**186**	-
- Retenciones de impuesto a la renta	**379**	-
	14,814	17,077

b) Tarifa de impuesto a la renta

De acuerdo a la ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, publicado en el registro oficial #150 y emitido el 29 de diciembre del 2017, se aumentó la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición con participación directa o indirecta. Se establece también que las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Debido a que el principal accionista de la Compañía, Prográfica Internacional S.A., con una participación accionaria del 99.99% se encuentra domiciliado en Panamá, país considerado por el Ecuador como paraíso fiscal según el Resolución NAC-DGERCGC15-00000052 emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 28 de enero del 2015, la Compañía aplica la tarifa del 28% del impuesto a la renta sobre la utilidad gravable generada.

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	**12,781**	30,030
Participación de los trabajadores en las utilidades	**(1,917)**	(4,504)
	10,864	25,526
Partidas conciliatorias:		
Más gastos no deducibles	**11,311**	13,181
Utilidad gravable	**22,175**	38,706

11 Impuesto a la renta

Impuesto a la renta causado 28% (25% en el 2017)	**6,209**	9,677
Anticipo mínimo (2017 neto de rebaja)	**8,497**	4,579
Impuesto a la renta definitivo	**8,497**	9,677

La compañía en el 2018 registró como impuesto a la renta definitivo el valor del anticipo, puesto que este fue mayor al impuesto causado. En el 2017 el impuesto definitivo fue determinado de la aplicación del 25% sobre las utilidades gravables, puesto que este resultó mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

11 Impuesto a la renta

En el 2017, mediante decreto ejecutivo 210 del 29 de noviembre del 2017, se establece la rebaja del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo 2017 para las sociedades el cual: a) La rebaja será del 100% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean iguales o menores a US$500,000; b) La rebaja será del 60% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean mayores a US$500,001 y menores a US$1,000,000; c) La rebaja será del 40% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean mayores a US$1,000,000. Un detalle del cálculo se muestra a continuación:

	2017
Cuotas pagadas del anticipo	(2,424)
Saldo del anticipo pendiente de pago	5,387
60% sobre el saldo del anticipo	(3,232)
Anticipo de impuesto a la renta periodo 2017	7,811
Rebaja del 60%	(3,232)
Anticipo neto 2017	4,579

d) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	2018	**2017**
Impuesto a la renta – corriente	**8,497**	9,677
Impuesto a la renta –diferido	**-**	-
	8,497	9,677

e) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: ¨Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia¨.

Al 31 de diciembre del 2018, las operaciones de la Compañía no superan los montos antes indicados (ver nota 15), por consiguiente no tiene la obligación de

presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe integral de precios de transferencia.

11 Impuesto a la renta

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2016 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

12. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar largo plazo corresponden al saldo por pagar al accionista principal, Prográfica Internacional S.A., el cual no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

13. Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Jubilación patronal	**76,520**	77,177
Bonificación por desahucio	**25,048**	24,906
	101,568	102,083

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". El mismo código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron:

	2018	2017
Tasa de crecimiento de salarios	**3.91%**	3.97%
Tasa de descuento anual	**8.21%**	8.34%

Un resumen del valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	**71,645**	74,183
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	**4,875**	2,995
Total	**76,520**	77,177

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el periodo 2018, las provisiones cargadas a gastos por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio no serán deducibles del impuesto a la renta sino hasta el momento del pago, para lo cual se reconocerá un impuesto diferido por este concepto. Para el año 2017, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser

considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

13. Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)

El movimiento contable de las reservas para jubilación patronal y desahucio registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

	2018	
Movimiento según registros contables	**Jubilación patronal**	**Desahucio**
Saldo inicial	**77,177**	**24,906**
Provisión	**-**	**6,254**
Ajustes años anteriores	**(657)**	**-**
Pagos	**-**	**(6,112)**
Saldo final	**76,520**	**25,048**

	2017	
Movimiento según registros contables	**Jubilación patronal**	**Desahucio**
Saldo inicial	89,118	21,818
Provisión	6,756	3,478
Ajustes años anteriores	(4,685)	(3,572)
Pagos	(14,012)	(3,962)
Saldo final	77,177	24,906

Al 31 de diciembre del 2017 el valor del pago por jubilación patronal corresponde principalmente a la indemnización por despido intempestivo de la ex empleada Lourdes Olmedo por un valor de US$13,312 quien fue desvinculada de la Compañía con fecha 27 de diciembre del 2017.

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está conformado por 250,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Prográfica Internacional S.A.	**99.999**	99.999	**249,998**	249,998
Bark Inc	**0.001**	0.001	**2**	2

Total	**100.000**	100.000	**250,000**	250,000

15. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las principales transacciones con compañías relacionadas se resumen a continuación:

15. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

	2018	2017
Prográfica Internacional S.A. (casa matriz)		
Préstamos recibidos	**-**	20,000
Valores recibidos por cuenta de casa matriz	**58,733**	-
Condonación de deuda	**20,000**	117,000

En el año 2018, la Unidad de Gestion Inmobiliaria del Sector Publico – INMOBILIAR restituyo monetariamente el valor de US$61,636 producto de la expropiación de un inmueble del propiedad del accionista de la Compañía, cuyo valor neto de trámites legales y otros costos de US$ 2,903 (US$58,733) fue autorizado por el accionista para su registro como otros ingresos dentro del estado de resultados de la Compañía.

Durante el periodo 2018 y 2017, el saldo por pagar a casa matriz proveniente del 2016, disminuyó en el 2018 en US$20,000 y US$117,000 en el 2017, producto de la condonación del saldo de deuda con el accionista. Esta condonación fue respaldada mediante acta de la Junta Directiva de la compañía Panameña y accionista, Prográfica Internacional S.A., del 5 de diciembre del 2018 y 2017.

El saldo al 31 de diciembre del 2017 de cuentas por pagar a largo plazo a compañías relacionadas, que se muestra en la nota 12 de los estados financieros que se acompañan, se origina de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del personal clave de la gerencia

Las compensaciones por costo de nómina y otros beneficios recibidos por personal clave de la compañía al 31 de diciembre del 2018 son:

	2018	2017
Costo de nómina	**38,400**	38,400
Beneficios sociales	**8375**	8,375
Condonación de deuda	**46775**	46,775

16. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de los costos, gastos de administración y ventas por naturaleza al 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

	2018	2017
Gasto de personal	**170,281**	187,506
Comisiones por ventas	**12,295**	12,295
Arriendos	**26,688**	33,661
Viajes y representación	**10,521**	14,271
Combustible y movilización	**23,104**	27,814
Gastos por depreciación	**3,732**	3,732
Mantenimientos	**6,809**	6,290
Gastos por impuestos y contribuciones	**3,532**	5,484
Honorarios y servicios prestados	**1,290**	9,737
Amortizaciones	**7,266**	11,532
Otros gastos	**11,658**	21,343
	277,176	333,665

17. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Notas	2018	2017
Ganancia neta		**2,367**	15,849
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	5	**1,276**	1,771
Depreciación de maquinarias y equipos	7	**3,733**	3,732
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	**6,254**	10,234
Ajustes		**(20,000)**	240
Participación a trabajadores	11	**1,917**	4,504
Impuesto a la renta	11	**8,497**	9,677
		4,044	46,007
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		**7,147**	(15,822)
(Aumento) disminución en inventarios		**22,469**	70,880
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		**(14,177)**	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otros activos		**3,515**	42,980
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		**12,245**	(26,927)
(Disminución) en beneficios a empleados y otros pasivos		**(19,597)**	(32,773)
Total cambios		**11,602**	(48,504)
Flujo neto de efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación		**15,646**	(32,655)

18. Compromisos y contingencias (Continuación)

3. El saldo por cobrar de US$17,666 fue acordado cancelar mediante dividendos mensuales fijos de US$2,208 a pagar desde marzo a octubre 2017.

Como consecuencia de las transacciones arriba convenidas, la Compañía contablemente dio de baja la cuenta cobrar cliente de TELEDPRES por el valor que se compromete a pagar a IMVERESA, esto es US$ 21,620. A su vez, el pasivo ha sido dado bajo con la aceptación de pago de TELEDPRES mediante este convenio y la aceptación tácita de INVERESA del nuevo deudor, esto es TELEDPRES.

- Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2016 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales.

19. Acuerdos de exclusividad

Actualmente la compañía mantiene un Acuerdo de distribución con su principal proveedor del exterior, FUJIFILM Corporation, mediante el cual la compañía posee el derecho exclusivo de distribución de los productos de la marca FUJIFILM en el Ecuador, el acuerdo tiene vigencia hasta el 31 de agosto del 2019.

20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (10 de junio de 2019) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Ec. Jessica Cedeño C.
Gerente General

Carlos Guerrero Z.
Contador General