

GRAPHICSOURCE C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

NOTA 1.- OPERACIONES

Mediante escritura pública celebrada el 30 de abril de 1997, inscrita en el registro mercantil el 25 de mayo del mismo año, se constituyó la Compañía Anónima GRAPHICSOURCE C.A. Mediante escritura pública de 1 de diciembre de 2010 y resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.II.DJCPT.E.Q10.005340 del 8 de diciembre de 2010 se aprobó la reforma de estatutos.

El objeto social de la Compañía es la exportación importación y comercialización de diversos tipos de papeles y cartulinas, así como de disquetes, útiles, partes y piezas para computadoras, impresoras y equipos electrónicos. La industria convertidora de papel mediante la utilización de maquinaria destinada para el efecto. El arrendamiento de maquinarias para convertir papel. La importación, exportación y comercialización de insumos para la industria gráfica.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

Diciembre 31	Índice de inflación anual
2017	-0.20%
2016	1.12%
2015	3.68%

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad exclusiva de la Administración de la Compañía.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

1. Bases para la preparación de los estados financieros

La Compañía GRAPHICSOURCE C.A., prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIIF para Pymes.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIIF PYME.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIIF PYME requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos

supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios críticos se detallan en el punto 3.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3. Resumen de principales Políticas Contables

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable dentro del futuro previsible, a menos que se indique todo lo contrario. GRAPHICSOURCE C.A. es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes, pero se fundamentan en la base de su acumulación o del devengo contable:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes y están presentadas de acuerdo a la liquidez.

- Estado de Resultados Integrales.- Los resultados se clasificaron en función de su "naturalidad".

- Estado de Flujos de Efectivo.- Se presenta el método Directo e Indirecto, los cuales informan de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Presenta las conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del periodo, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

c. Efectivo y equivalentes

Se reconoce como efectivo y equivalentes los activos financieros líquidos que se mantienen para cumplir con los compromisos de corto plazo.

d. Cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar originados por GRAPHICSOURCE C.A., una vez se hayan originado caben tres posibilidades:

- Que la entidad quiera mantener hasta el momento del reembolso, en cuyo caso serán préstamos y partidas por cobrar originadas por la empresa, y se valoran al costo histórico, o si son a largo plazo, al costo amortizado, que es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los desembolsos de principal, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias o la reducción de valor por deterioro.
- Que los créditos por operaciones comerciales por vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Que la entidad quiera mantenerlos para cederlos eventualmente, en cuyo caso los designará como disponibles para la venta.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. En base a la actividad económica del negocio se ha establecido que el periodo de cobro en cuentas por cobrar después de realizar la emisión de la factura es de 30, 60, 90 y 120 días plazo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y en base a la antigüedad de las mismas. Para el año 2017 y 2016 se estimó la provisión en relación de la cartera vencida por más de 120 días.

Las cuentas por cobrar son dadas de baja cuando se extingue o expiran los derechos contractuales sobre los flujos de fondos del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control, del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrán que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

e. Inventarios

Los inventarios están constituidos principalmente por suministros y máquinas para la industria gráfica, los cuales se contabilizaron al costo de compra o de importación y siempre están cotizados a valor de mercado.

El método de valorización utilizado por la compañía para determinar su costo es el costo promedio.

Cada término de año se realiza una evaluación de la mercadería en stock para determinar si el costo no supera el valor neto de realización.

f. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIF's.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. Dicha utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado para el año 2017 y 2016 se calcula al 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La provisión para impuesto a la renta se calcula 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a al renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta 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. Sin embargo mediante Resolución NAC-DGERCGC17-00000121 de 15 de febrero de 2017, se establece el tipo impositivo efectivo TIE promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fija las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2017. La Compañía podrá realizar este procedimiento de devolución.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para las diferencias temporarias imponibles, un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

La Compañía compensa activos por impuesto diferido con pasivos por impuesto diferido si y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos de esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar los activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que reconoce fuera del resultado (por ejemplo los cambios en las tasas de impuesto o en la normativa tributaria, las reestimaciones de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultados integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surge el registro inicial de una combinación de negocios.

g. Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor (si existiesen).

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

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

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil, siempre que los bienes se encuentren utilizados. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	3	33.33%
Edificios	20	5%
Vehículos	5	20%
Equipos de oficina	10	10%
Maquinaria	10	10%

h. Cuentas y documentos por pagar

La compañía reconocerá una obligación, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas.
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

De no cumplirse con las tres condiciones indicadas, la empresa no podrá reconocer la obligación.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de aplazar el pago al menos por 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene como pasivos financieros préstamos y cuentas por pagar.

Un préstamo representa un pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son registrados subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Una cuenta por pagar comercial y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días. La Compañía tiene implementado políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

i. Obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

j. Obligaciones tributarias

Se registran principalmente las obligaciones con la Administración Tributaria correspondiente principalmente al IVA en ventas y Retenciones tanto de IVA como de Renta.

k. Pasivos sociales de corto plazo

Se registran las obligaciones corrientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) así como las provisiones por beneficios de corto plazo a empleados.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l. Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 25% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

m. Ingresos

Los ingresos son reconocidos en función a los precios de venta relativos de las obligaciones contractuales.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

n. Costos y gastos

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

o. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalentes reconocidos en el balance de situación comprenden la cuenta bancaria en un banco local.
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la siguiente es la composición de efectivo y equivalentes.

	2017	2016
Fondo Rotativo	1.540	1.520
Bancos (1)	125.009	239.700
Inversiones (2)	7.193	10.000
	133.742	251.220

(1) La compañía mantiene cuentas corrientes en Banco Pichincha C.A., Banco Internacional, Banco del Pacífico, Banco General Rumitahuí, cuenta de ahorros

Banco de la Producción Produbanco y cuenta corriente en Terrabank en Miami, Estados Unidos.

(2) Las inversiones corresponden a acciones en Gondi S.A.

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de cuentas por cobrar:

	2017	2016
Cientes	4.245.081	3.918.052
Empleados	29.866	52.922
Anticipos a Proveedores	88.484	52.229
Provisión cuentas incobrables (1,2)	(167.207)	(135.711)
Provisión deterioro de Cartera	(31.259)	(47.301)
	4.164.965	3.840.191

(1) Esta conformada por las cuentas pendientes de cobro que tiene como respaldo las respectivas facturas, en las cuales se especifica el detalle de los bienes entregados, el valor y la forma de pago.

(2) La provisión para cuentas incobrables fue calculada a razón de los siguientes porcentajes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	2017	2016
Cientes	4.245.081	3.918.052
% Provisión	3,94%	3,46%
Provisión Incobrables	167.207	135.711

El siguiente es el movimiento de la cuenta de provisión durante el año 2017 y 2016:

	2017	2016
Saldo inicial	135.711	144.126
Castigo de cuentas por cobrar	-	(45.830)
Adiciones del año	31.496	37.415
Saldo final	167.207	135.711

(3) La provisión por deterioro de la cartera fue calculada en función al tiempo de mora de las cuentas por cobrar hasta diciembre de 2017, utilizando la tasa del 10.21%. El valor en exceso del año 2017 fue cargado contra ingresos no operacionales. El siguiente es el movimiento de la cuenta de provisión de deterioro determinada en el año 2017:

	2017	2016
Saldo inicial	47.301	
Reversión de provisión	(16.042)	
Adiciones del año	47.301	
Saldo final	31.259	47.301

NOTA 5. – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta la composición de inventarios:

	2017	2016
Productos terminados	5.034.030	5.747.595
Importaciones en tránsito	715.949	1.109.509
Otros	4.334	
	5.749.979	6.861.438

NOTA 6. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de impuestos anticipados:

	2017	2016
Anticipo de Impuesto a la Renta	16.906	21.263
Retención en la fuente	103.015	102.459
Crédito Tributario I.V.A.	57.988	169.948
	177.909	293.670

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de Propiedad, Planta y Equipo:

Activo	31-dic-16			31-dic-17		
	Saldo al	Adiciones	Retiros	Saldo al		
Terrenos	639,063			639,063		
Edificios	906,932			906,932		
Muebles y Enseres	97,453	5,696	24,946	78,203		
Equipo de computación	274,017	14,564	187,398	101,183		
Equipo de oficina	20,043		544	19,499		
Vehículos	338,943	123,750	194,438	268,255		
Maquinaria y equipo	140,784	2,827	84,120	59,491		
Sistemas de Alarmas	21,079			21,079		
Herramientas varias	17,469	2,514		19,983		
Equipo de computación en uso	1,470,789	246,682	1,099,131	618,340		
de terceros	80,000	98,961		178,961		
Activos en tránsito	4,006,572	494,994	1,590,577	2,910,989		
Depreciación Acumulada						
Edificios	83,963	45,347		129,310		
Muebles y enseres	56,118	8,386	24,946	39,558		
Equipo de computación	205,251	40,852	187,398	58,705		
Equipo de oficina	6,918	1,954	544	8,328		
Vehículos	195,575	74,949	118,245	152,279		
Maquinaria y equipo	113,630	6,446	84,122	35,954		
Sistemas de alarmas	9,499	4,216		13,715		
Herramientas varias	4,099	1,810		5,909		
Equipo de computación en uso	1,111,837	254,811	1,099,131	267,517		
de terceros						
Subtotal Depreciación	1,786,890	438,771	1,514,386	711,275		
Valor en libros	2,219,682	56,223	76,191	2,199,714		
Activo	31-dic-15			31-dic-16		
	Saldo al	Adiciones	Retiros	Saldo al		
Terrenos	639,063			639,063		
Edificios	866,068	40,864		906,932		
Muebles y Enseres	91,290	6,163		97,453		
Equipo de computación	227,440	46,577		274,017		
Equipo de oficina	20,043			20,043		
Vehículos	253,943	85,000		338,943		
Maquinaria y equipo	140,096	688		140,784		
Sistemas de Alarmas	20,114	965		21,079		
Herramientas varias	9,895	7,574		17,469		
Equipo de computación en uso	1,127,822	342,967		1,470,789		
de terceros		80,000		80,000		
Activos en tránsito	3,395,774	610,798		4,006,572		

Los bienes de propiedad, planta y equipo se registran al costo de adquisición. El importe en libros de los bienes se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

NOTA 8.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El siguiente es el movimiento durante el año 2017 y 2016 en dólares:

	2017	2016
Terrenos revaluados	40.751	40.751
Edificios revaluados	344.074	30.081
(-) Depreciación acumulada	(19.951)	
	364.874	70.832

NOTA 9.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de Activos y Pasivos por impuestos diferidos:

	2017	2016
Activo por Impuesto Diferido	6.877	10.406
Pasivo por Impuesto Diferido	6.877	22.529

Depreciación Acumulada

Edificios	39.297	44.666	83.963
Muebles y enseres	47.444	8.674	56.118
Equipo de computación	146.656	58.595	205.251
Equipo de oficina	4.923	1.995	6.918
Vehículos	134.131	61.444	195.575
Maquinaria y equipo	105.771	7.859	113.630
Sistemas de alarmas	5.364	4.135	9.499
Herramientas varias	2.637	1.462	4.099
Equipo de computación en uso de terceros	772.150	339.687	1.111.837
Subtotal Depreciación	1.258.373	528.517	1.786.890
Valor en libros	2.137.401	82.281	2.219.682

NOTA 10. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de cuentas y documentos por pagar:

	2017	2016
Proveedores locales	213.828	178.901
Proveedores del exterior	2.148.866	3.402.569
	2.362.694	3.581.470

NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras están compuestas por créditos otorgados por los bancos con los que trabaja la compañía y se detallan:

	2017	2016
Corto Plazo		
Sobregiro bancario	122.096	
Tarjetas de crédito	23.106	36.169
Banco General Rumíñahui (a)	304.157	102.987
Banco Internacional C.A.(b)	102.852	136.749
Banco de la Producción PRODUBANCO (c)	366.797	192.212
Banco de Guayaquil		52
Largo Plazo		
Banco de la Producción PRODUBANCO (c)	1.108.946	658.782
	919.008	468.169

(a) Corresponde a tres cuotas mensuales de préstamo por US\$ 350.000 dólares con vencimiento en marzo del 2018 y préstamos de US\$ 200.000 dólares con pagos mensuales y vencimiento noviembre del 2018 a una tasa de interés del 8,95%.

(b) Corresponde a tres cuota de préstamo que vence en marzo del 2018 a una tasa de interés del 9,33 %, con pagos mensuales.

(c) Préstamo hipotecario que financia terreno e instalaciones adquiridos por la compañía, con vencimiento en febrero del 2019 a una tasa de interés del 9,24%. Préstamo de 1'200.000 dólares, con 60 cuotas mensuales a una tasa del 8,30% y vencimiento julio del 2022.

Los intereses pagados durante 2017 y 2016 fueron:

	2017	2016
Intereses pagados	152,552	117,988

NOTA 12.- PASIVOS SOCIALES

La siguiente es la composición de los pasivos sociales al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
Sueldos por pagar	40,693	41,332
IESS	21,867	25,309
Beneficios de Ley empleados	34,331	18,686
Participación trabajadores empleados	81,845	70,836
	178,736	156,163

NOTA 13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
I.V.A. en ventas	140,634	192,483
Impuesto a la salida de divisas	105,452	240,444
Retención de I.V.A.	5,993	6,624
Impuesto a la Renta del Ejercicio	157,543	111,487
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	7,462	4,686
	417,084	555,724

NOTA 14.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

2017	2016
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	472.240
15% de Participación de trabajadores	(81.845)
Base antes de impuesto a la renta	401.404
(-) Ingresos exentos	40.075
Más gastos no deducibles	157.057
Provisión deterioro de cartera	-
Diferencias temporarias	135.334
Base imponible	716.107
Impuesto a la renta	157.543
Anticipo mínimo impuesto a la renta próximo año	114.970
	119.365

NOTA15.- ANTICIPO DE CLIENTES

2017	2016
Depósitos no identificados	14.588
Anticipo de maquinas	510.306
Varios clientes	238.580
	531.359
	763.474

NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

2017	2016
Corto plazo	
Tomas Rivas A.	31.330
Carmita Agurto	178.840
Carla Dolder Castro	2.406
Serflex	51.390
Meraki	15.046
	376.210
	277.228

(1) El préstamo del Dr. Tomas Rivas A. son fondos para capital de trabajo entregados a la compañía. La empresa realizó la tabla de amortización aplicando una tasa de interés del 10.21% a dos años a partir de enero de 2016 y con término para diciembre de 2018, por la que constituyó intereses por US\$204.812 y devengó en el año 2016 y 2017 de US\$ 102.406 respectivamente.

Largo Plazo		
Tomas Rivas A.	1.700.000	1.300.000
Intereses implícitos		(102.406)
Ana María Rivas Dolder	89.859	89.859
Libardo Gómez		15.750
Tomas Emilio Rivas	155.000	155.000
	1.944.859	1.458.203

NOTA 17.- OTRAS OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	2017	2016
Eatsman Kodak	128.254	191371
Proveedores Graficos	280.458	780.458
	408.712	971.829

NOTA 18.- JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	2017	2016
Jubilación Patronal	265.479	255.505
Desahucio	68.477	66.890
	333.956	322.395

Movimiento de la provisión es:

	2017	2016
Saldo Inicial	322.395	201.694
Provisión del año	19.005	130.781
Despidos durante el año	(7.444)	(10.080)
Saldo final	333.956	322.395

NOTA 19.- PATRIMONIO

El patrimonio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es conformado de la siguiente manera:

	2017	2016
Capital social	1.000.000	1.000.000
Aportes para futura capitalización	400.000	400.000
Reserva legal	436.790	409.532
Resultados acumulados	2.463.426	2.220.420
Resultados acumulados NIIF	15.945	18.547
Resultados del Ejercicio	306.249	277.794
	4.222.410	4.326.293

Reserva Legal

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía acumula una Reserva Legal de USD 436.805 la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrá ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o en caso de liquidación de la Compañía su repartición entre los accionistas. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades.

NOTA 20.- INGRESOS

Los ingresos ordinarios de la compañía provienen de la venta de mercaderías. Los ingresos generados durante el año 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Venta de Mercaderías	12.322.541	12.045.129
Prestación de Servicios	142.592	102.909
Descuento en ventas	(138.900)	(193.375)
Devolución en ventas	(601.779)	(308.717)
Ingresos Financieros	49.482	78.071
Venta de Activo Fijo	126.807	
Otros		64
Reversión de deterioro de cartera	24.485	
Intereses Implícitos		204.811
	11.925.228	11.928.892

NOTA 21: COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos ordinarios de la compañía provienen de la actividad de importaciones y de la comercialización de la mercadería, se presentan a continuación al año 2017 y 2016:

	2017	2016
Costo de Ventas	8.126.767	8.349.422
Gastos Operativos	2.870.870	2.840.661
Gastos Financieros	152.552	145.843
Intereses implícitos	102.406	102.406
Costo de Ventas de Activo Fijo	100.000	
Otros gastos no operativos	26.997	18.320
	11.379.592	11.456.652

(1) Incluye el devengamiento de la provisión de intereses implícitos realizados de la cuenta por pagar relacionados para 2017 y 2016 por USD 102.406 respectivamente, mediante tabla de amortización aplicando una tasa de interés del 10,21% a tres años a partir de enero de 2015 y con término para diciembre del 2017.

NOTA 22. - REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 11 de abril de 2018, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los periodos económicos de 2012 al 2017 sujetos a fiscalización.

NOTA 23. - CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 11 de abril de 2018, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 24. - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 19 de abril de 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.