

**DICTAMEN DE AUDITORIA
EXTERNA DE
ARTEPAPEL CIA. LTDA.**

PÁGINA

CONTENIDO

**AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2018 y COMPARATIVO
2017**

1	•
2	•
3	•
4	•
5	•
6	•
7	•
8	•
9	•
10	•
11	•
12	•
13	•
14	•
15	•



ARTEPAPEL CIA. LTDA.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
y comparativo 2017**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Dictamen de los Auditores Independientes	3
• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	19

Dictamen de los Auditores Independientes-

A los Socios de

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ARTEPAPEL CÍA. LTDA.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades"**, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ARTEPAPEL CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

Fundamentos de la Opinión de Auditoría Calificada

Salvedades:

3. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía no ha realizado un análisis de Valor Neto de Realización – VNR sobre la integridad de los ítems del grupo contable inventario valorado en US\$ 333.406. De acuerdo a lo establecido en la **Sección 13 Inventarios de NIIF para Pymes** en el párrafo 13.4 Medición de los inventarios que establece – *"Una entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. Por tal motivo no se ha podido establecer que los inventarios de la compañía se encuentren valorados de manera razonable."* Ver **Nota 7.4**
4. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía en la Conciliación Tributaria del ejercicio fiscal considera como gasto deducible la jubilación patronal y desahucio por un valor de US\$ 7.325, sin embargo según la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera emitida en el año 2018 menciona que los mismos corresponden a Gastos no deducibles, ver **Nota 7.12**.

Limitación al Alcance:

5. Al 31 de diciembre de 2018, fueron enviados confirmaciones de saldos a terceros no relacionados, con afectación en saldos contables en el estado de situación financiera. Sin embargo, algunas respuestas a dichas confirmaciones no fueron proporcionadas con el fin de validar dichos saldos desde una fuente directa, tales

Lauf

como: Banco Pichincha US\$ 1.236, Banco Guayaquil US\$ 13.830, varios clientes por US\$ 24.825. Ver *Nota 7.1* y *Nota 7.2*, respectivamente.

Bases para Nuestra Opinión con Salvedades

6. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Otra Información

7. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.
8. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material. Si al leer el Informe anual de gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los socios.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

11. Los miembros del Directorio de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros. Como parte de nuestra auditoría de conformidad con la Norma Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Restricción de uso y distribución

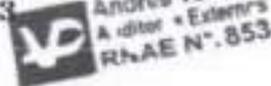
13. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

14. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Abril 10, 2019
Quito, Ecuador

Andrés Velasco Villarruel
RNAE No. 853



Handwritten signature or initials in blue ink.

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y COMPAPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en U.S. dólares)

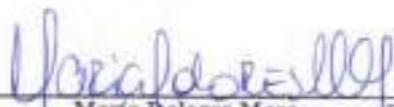
	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7.1	38.092	86.668
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	7.2	168.555	177.516
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7.3	68.356	50.918
Inventarios	7.4	333.406	265.306
Activo por Impuestos Corrientes	7.5	32.569	46.570
Anticipos a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar		<u>2.906</u>	<u>6.343</u>
Total Activos Corrientes		644.084	633.321
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Planta y Equipo, neto	7.6	93.158	132.893
Otros Activos No Corrientes		<u>2.160</u>	<u>2.522</u>
Total Activos No Corrientes		95.318	135.415
TOTAL ACTIVOS		739.402	768.736
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales	7.7	(102.548)	(226.009)
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas Corrientes	7.3	(62.735)	(10.502)
Obligaciones Financieras	7.8	(38.771)	(68.375)
Obligaciones Laborales y Beneficios Sociales	7.9	(41.050)	(25.181)
Pasivos por Impuestos Corrientes	7.10	(10.220)	(9.136)
Anticipo Clientes y Otras Cuentas por Pagar	7.11	<u>(4.522)</u>	<u>(3.139)</u>
Total Pasivos Corrientes		(319.946)	(342.344)
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas No Corrientes	7.3	-	(233.903)
Obligaciones Laborales y Beneficios Sociales	7.12	<u>(34.316)</u>	<u>(28.341)</u>
Total Pasivos No Corrientes		(34.316)	(262.244)
TOTAL PASIVOS		(354.262)	(604.588)
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	7.13	(11.000)	(11.000)
Reservas		(20.107)	(20.107)
Otros Resultados Integrales		(1.173)	(924)
Resultados Adopción tra vez NIIFs		6.827	6.827
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores		(316.607)	(110.780)
Resultados del Ejercicio		<u>(43.680)</u>	<u>(28.164)</u>
TOTAL PATRIMONIO		(385.140)	(164.148)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		(739.402)	(768.736)

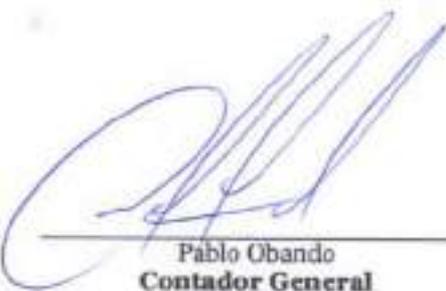

 María Dolores Mora
 Gerente General


 Pablo Obando
 Contador General

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y COMPAPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2018	2017
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS			
Ingresos de Actividades Ordinarias	7.14	1,334,687	1,171,361
Costo de Ventas		(693,120)	(635,212)
UTILIDAD / (PÉRDIDA) BRUTA		641,567	536,149
Gastos de Administración y Ventas	7.15	(567,424)	(466,831)
UTILIDAD / (PÉRDIDA) OPERACIONAL		74,143	39,318
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos No Operacionales	7.16	13,359	6,886
Gastos No Operacionales	7.16	(6,288)	(3,724)
UTILIDAD / (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		81,214	42,480
Menos 15% Participación a trabajadores	7.10	(15,780)	(6,372)
Menos Gasto por Impuesto a la Renta	7.10	(22,354)	(7,964)
UTILIDAD / (PERDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		43,080	28,144


 María Dolores Mora
 Representante Legal


 Pablo Obando
 Contador General

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U.S. dólares)

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en U.S. dólares)

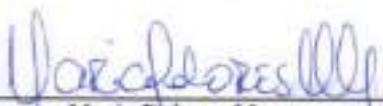
	Capital Suscrito	Reservas	Otros Resultados Integrales	Utilidades Retenidas	Efectos Adopción Retenidas	(Utilidad) Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(11.000)	(20.107)	91.799	(94.977)	6.897	(23.896)	(120.664)
Transferencia utilidades años anteriores	-	-	-	(23.896)	-	23.896	-
Ajustes	-	-	-	7.300	-	-	7.300
Ganancia actuarial	-	-	(22.710)	-	-	-	(22.710)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	(28.104)	(28.104)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(11.000)	(20.107)	(94)	(110.780)	6.897	(28.104)	(184.148)
Transferencia utilidades años anteriores	-	-	-	(28.104)	-	28.104	-
Ajustes	-	-	-	(177.603)	-	-	(177.603)
Ganancia actuarial	-	-	(249)	-	-	(23.080)	(23.329)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(11.000)	(20.107)	(1.243)	(318.697)	6.897	(43.080)	(385.140)


 María Dolores Mora
 Representante Legal


 Pablo Obando
 Contador General

ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en U.S. dólares)

	2018
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo Recibido De Clientes	1.327.593
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(1.347.556)
Intereses Pagados	(5.735)
Intereses Recibidos	2.750
Otros Ingresos (Gastos), Netos	48.133
Impuesto a la Renta Corriente	(22.354)
Participación Trabajadores	(15.780)
Efectivo neto de (en) actividades de operación	(12.949)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Neto por adquisición de propiedad, planta y equipo	(5.823)
Efectivo neto de (en) actividades de inversión	(5.823)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Incremento (Decremento) de Deuda a Largo Plazo	(29.604)
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	(29.604)
Incremento (decremento) neto durante el año	(48.376)
Saldo al inicio del año	86.668
FIN DEL AÑO	38.292


 María Dolores Mora
 Representante Legal


 Pablo Obando
 Contador General

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

4.1. Declaración de cumplimiento con NIIF para Pymes - La compañía ha preparado Los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de los Estados Financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.
La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF para Pymes 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 iniciales.

4.2. Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

4.3. Bases de presentación - Los Estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos saldos contables como son

Inventarios, Instrumentos Financieros, Propiedad, Planta y Equipo, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor

4.5. Instrumentos Financieros

4.5.1. Activos financieros

4.5.1.1 Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuenta por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

4.5.1.2 Medición Posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectiva en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio son clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrables en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

4.5.1.3 Baja de Activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo;

Cuando la compañía ya ha transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

4.5.1.4 Deterioro de los Activos Financieros

La compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la compañía que pueden estimarse de forma confiable.

Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra re organización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados

4.5.2. Pasivos Financieros

4.5.2.1. Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable como cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según se pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

4.5.2.2. Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen

pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la NIIF 9 – Instrumentos Financieros. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por pagar

La compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

4.5.2.3 Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permita o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

4.5.3. Compensación de Instrumentos Financieros.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4.5.4. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se

pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que no participantes en el mercado usarían al ponerle valor activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en la circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos,
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable;
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable;

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La gerencia de la compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

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

4.6. Inventarios - Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. El Valor Neto de Realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia para los diferentes grupos de

inventario (productos para acabados de construcción) y que considera días de antigüedad y almacenamiento. La provisión se carga a los resultados del año corrientes.

4.7. Propiedad Planta y Equipo – La propiedad, planta y equipo se encuentran valorizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los costos de mejoras que representan un aumento de la capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, planta y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada periodo y si procede, ajustados de forma prospectiva. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Item	Vida útil (en años)
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de muebles, enseres y equipos de computación.

Un componente de estos activos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

4.8. Deterioro de Activos no Financieros - La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a eses importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

4.9. Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes.

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. +

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual del mercado antes del

impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

4.10. Beneficios a Empleados

4.10.1. Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

4.10.2. Largo Plazo

La compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluyen jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, que se registra con cargos a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. La política contable de la compañía para los planes de beneficios definidos y post empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

4.11. Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

4.11.1. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de los inventarios y presentación de servicios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
ARTEPAPEL CIA. LTDA.
- **RUC de la entidad.**
1791768620001
- **Domicilio de la entidad.**
Isaac Albeniz E1-100 y Pasaje Godoy
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía ARTEPAPEL CIA. LTDA., fue constituida el 12 de febrero del 2001 en la ciudad de Quito con una duración de cincuenta años a partir de la suscripción en el registro, su principal objeto es la fabricación, importación y exportación de todo tipo de papel y en general de líneas afines a la industria gráfica.

La Representación Legal de la compañía está a cargo del señor María Dolores Mora, quién dirige y administra, celebra y ejecuta a nombre de la compañía toda clase de actos y contratos, mantiene el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribe y firma a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía.

El capital social de la empresa a la fecha de la auditoria es de US\$ 11.000 equivalentes a 11.000 participaciones iguales e indivisibles de un US\$ 1 cada una. La distribución de participaciones es como siguen:

Socio	Nacionalidad	Capital Suscrito y Pagado	Valor de cada Particíp.	Número de Particíp.	% Porcentaje
Mora Galarraga María Dolores	Ecuatoriana	8.250	1	8.250	75%
Galarraga Cabezas Dolores Alicia	Ecuatoriana	2.750	1	2.750	25%
Saldo al 31 de diciembre de 2018		11.000	1	11.000	100%

ESPACIO EN BLANCO



Corto Plazo

Descripción	Saldo al 31/12/2017	Adiciones /nuevos Préstamos	Pagos	Saldo al 31/12/2018
Juan Diego Mosquera	-	(50.000)	-	(50.000) (a)
Tarjetas Credito José Mora	-	(14.959)	8.726	(6.233)
José Mora Toro	(10.000)	(66.300)	70.300	(0.000)
María Dolores Mora	(502)	-	-	(502)
Saldo al 31 de Diciembre	(10.502)	(81.259)	79.026	(62.735)

(a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la provisión por concepto de honorarios profesionales de Juan Diego Mosquera, dicho saldo fue facturado en el ejercicio 2019.

Largo Plazo

El movimiento que ha tenido el saldo durante el ejercicio 2018, es como sigue:

Descripción	Saldo al 31/12/2017	En US\$ Dólares		Saldo al 31/12/2018
		Pagos	Ajustes	
María Dolores Mora	(192.833)	28.968	163.865	-
Dolores Galarraga	(41.070)	7.371	33.699	-
Saldo al 31 de Diciembre	(233.903)	36.339	197.564 (a)	-

(a) Corresponde la reclasificación autorizado por la Junta General de Socios, a la cuenta de Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores del grupo patrimonial, dado que en años anteriores se autorizó el pago de dividendos, reclasificando dichos montos de resultados acumulados al grupo contable Pasivo.

7.4 INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2018	2017
Inventario del Producto Terminado	(1)	327.782	200.142
Materia Prima	(1)	5.224	5.857
Inventario en Consignación	(2)	400	2.760
Importaciones en Tránsito		-	56.547
Saldo al 31 de diciembre		333.406	265.306

(1) Corresponden a diversidad de insumos (papeles especiales) para la industria gráfica especializada e imprentas editoriales, importados desde proveedores domiciliados en el exterior (Neenah Papel Inc. de Estados Unidos y Favini SPI de Italia y Celulosa Argentina S.A.), con términos de negociación FOB - Free On Board. La compañía no ha determinado la valoración del inventario al VNR - Valor

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se revalúa en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y a la misma autoridad tributaria.

4.13.3. Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resultó recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuesto sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

4.14. Normas nuevas y revisadas emitidas.- A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entraron en vigor y que la Compañía ha adoptado. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

NUE	Titulo	Efectiva a partir de períodos que inician en o después de
-----	--------	---

NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	01 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	01 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y a la NIIF 10	01 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	01 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 - Contratos de Seguros, relativas a la aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros	01 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	01 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los Ingresos procedentes de los contratos con los clientes"	01 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	01 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	01 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17	01 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	01 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	01 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 - Contratos de Seguros	01 de enero 2021



5. ESTIMACIONES Y PROVISIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF para Pymes 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 5.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- 5.2 **Estimación de vidas útiles de Propiedad Plantas y Equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 4.6.3.

6 POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras no aplica debido a que la compañía cuenta con capital propio de trabajo que le permite realizar sus operaciones sin el requerimiento de créditos en instituciones financieras. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

7. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2018	2017
Caja		350	350
Bancos	(1)	37.942	86.318
Saldo al 31 de diciembre		38.292	86.668

- (1) Corresponden a efectivo depositado en US\$ dólares en cuentas corrientes de bancos locales, valorados a su valor nominal.

7.2 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	146.185	193.288
Cheques postfechados	(2)	25.297	-
Provisión Cuentas Incobrables	(3)	(2.927)	(15.772)
Saldo al 31 de diciembre		168.555	177.516

- (1) Corresponden a saldos medidos y registrados al costo, a clientes terceros no relacionados por concepto de venta de inventario de producto terminado. El periodo promedio de crédito otorgado a los clientes es de 30 días. El 97% de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos corrientes menores a 360 días y para los cuales no se estiman pérdida por incobrabilidad o deterioro, dada la experiencia crediticia de los mismos.

Un resumen del saldo de clientes al 31 de diciembre 2018, es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

Detalle	En US dólares	
	2018	Porcentaje
Salazar Arcos Mónica Elizabeth	15.756	11%
Imprenta Mariscal Cia. Ltda.	8.270	6%
Pa-Co Comercial E Industrial S.A.	8.058	6%
Balseca Sabando Javier Efraín	7.693	5%
Offset Abad C.A.	5.995	4%
Polypapeles Cia. Ltda.	5.116	4%
Peñaca S. A.	4.578	3%
Presidencia De La Republica	4.811	3%
Puligráfica C.A.	3.831	3%
Monsalve Moreno Cia. Ltda.	3.806	3%
Luna Cruz Julio Cesar	3.793	3%
Todoempapelaria S.A.	3.721	3%
Luzuriaga Espinoza Guido Honorio	3.542	2%
Hominem Editores Cia. Ltda.	3.536	2%
Panchí Burbano Juan Carlos	3.108	2%
Moreno Portilla Miriam Guadalupe	2.976	2%
Calero Calero Piedad Guillermina	2.918	2%
Edileja Cia. Ltda.	2.417	2%
León Icaza Jorge Francisco	2.376	2%
Artes Gráficas Senefelder C.A.	2.223	2%
Graftext Cia. Ltda.	2.088	1%
Otros clientes	45.871	30%
Saldo neto al 31 de diciembre	146.185	100%

- (2) Corresponden al registro de cheques posfechados emitidos por clientes, cancelando cuentas pendientes de cobro, los cuales se efectivizaron en cuentas bancarias de la compañía, con fechas posteriores al 31 de diciembre de 2018. Montos registrados y medidos al valor nominal. Un detalle es como sigue:

Detalle	En US dólares	
	2018	
Todoempapelaria S.A.	5.000	
Salazar Arcos Mónica Elizabeth	3.330	
Sistemgraf	2.202	
Romero Herdoiza Francisco Enrique	2.120	
Valentina S.A.	1.120	
Sampedro Girón Jimmi Alexander	1.049	
Cayambe Myylema Sonia Isabel	803	
Peñaca S. A.	681	
Ortiz Rivera Mónica Gabriela	623	
Paredes Aguagallo Luis Efraín	619	
Otros clientes	7.241	
Saldo neto al 31 de diciembre	25.297	

- (3) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Saldo Inicial al 31 de diciembre	(15.772)	(13.929)
Bajas de Cartera – Ajuste provisión	14.259	-
Provisión del año <i>Nota 7.16</i>	(1.414)	(1.843)
Saldo Final al 31 de diciembre	(2.927)	(15.772)

7.3 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de la cuenta cuentas por cobrar socios y relacionadas es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Juan Diego Mosquera	36.816	12.539
Maria Dolores Mora	31.540	14.669
Diamopal S.A.	-	23.710
Saldo al 31 de diciembre (1)	68.356	50.918

- (1) Corresponde a saldos por cobrar medidos y registrados al costo, por conceptos personales, tales como préstamos de Mutualista Pichincha y préstamos otorgados y otros consumos correspondientes a transacciones pagados por la compañía a nombre de la socia principal, durante el ejercicio 2018.

El movimiento que ha tenido el saldo durante el ejercicio 2018, es como sigue:

Descripción	En US\$ Dólares				
	Saldo al 31/12/2017	Nuevos Préstamos o Ventas	Cobros	Ajustes y Reclasif.	Saldo al 31/12/2018
Juan Diego Mosquera	12.539	31.402	(5.425)	(1.700)	36.816
Maria Dolores Mora	14.669	26.149	(12.744)	3.466	31.540
Diamopal S.A.	23.710	4.849	(30.250)	1.700	-
Saldo al 31 de Diciembre	50.918	62.391	(48.419)	3.466	68.356

Un resumen de la cuenta cuentas por pagar socios y relacionadas es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Cuentas por Pagar Relacionadas Corto Plazo	(62.735)	(10.502)
Cuentas por Pagar Relacionadas Largo Plazo	-	(221.001)
Saldo al 31 de diciembre (2)	(62.735)	(244.405)

- (2) Corresponde a saldos por pagar registrados a valor nominal, por conceptos de préstamos otorgados a favor de la compañía por parte de la socia principal y partes relacionadas, para apalancar inversiones del giro de negocio y para cubrir gastos corrientes, tales como pagos a proveedores, nómina y planillas al IESS, etc. No devengan tasa de interés y no tienen plazo de pago, pues se cancelan en relación a la disponibilidad de flujo de efectivo. El saldo de la cuenta es pagado en efectivo y/o compensaciones.

El movimiento que ha tenido el saldo durante el ejercicio 2018, es como sigue:

Neto de Realización. No se han identificado ítems de inventarios con indicios de lento movimiento y obsolescencia.

- (2) Corresponde al inventario entregado en consignación a las compañías Paco y Librería Española, registrados y medidos al costo.

7.5 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Impuestos a la Salida de Divisas - ISD (1)	30.896	34.097
Retenciones en la fuente de IR a favor (2)	575	3.426
Impuestos a la Salida de Divisas año anteriores	-	9.047
Anticipo de IR - Impuesto a la Renta (2)	1.098	-
Saldo al 31 de diciembre	32.569	46.570

- (1) Corresponde a los pagos realizados por concepto de ISD - Impuestos a la Salida de Divisas en transacciones de importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria, que da derecho a la compañía a utilizarse dichos montos como crédito tributario en la determinación del Impuesto a la Renta anual. Montos medidos y registrados al costo, ver **Nota 7.11**.
- (2) Corresponden a los montos por retenciones del impuesto a la renta que le han practicado los clientes de la compañía en transacciones de ventas durante el ejercicio 2018, al igual que los anticipos pagados en julio y septiembre 2018. Que ambos serán compensados en la declaración anual del Impuesto a la Renta, en función de la determinación del impuesto causado según la conciliación tributaria, ver **Nota 7.11**.

7.6 PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Costo Histórico:		
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo camión	209.833	209.833
Equipos de Computación y Software	44.599	43.247
Muebles y Enseres	45.010	39.439
Maquinaria y Equipo	21.655	20.955
Construcciones e Instalaciones	20.150	20.150
Costo Histórico al 31 de diciembre	339.247	333.424
Depreciación Acumulada:		
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo camión	(144.006)	(147.559)
Equipos de Computación y Software	(42.252)	(38.388)
Muebles y Enseres	(28.285)	(26.883)
Construcciones e Instalaciones	(22.476)	-
Maquinaria y Equipo	(9.070)	(7.210)
Depreciación Acumulada al 31 de diciembre	(246.089)	(200.531)
Planta y Equipo, neto al 31 de diciembre (1)	93.158	132.893

(1) Los movimientos de Planta y Equipo fueron como sigue:

Detalle	En US\$ dólares
	2018
Saldo neto al 01 de enero	132.893
Adquisiciones	(a) 4.960
Bajas y/o retiros	863
Depreciaciones - Nota 7.15	(b) (23.083)
Ajustes	(c) (22.475)
Saldo neto al 31 de diciembre	93.158

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la adquisición de muebles y enseres por US\$ 3.771, equipos de computación por US\$ 1.321, y maquinaria y equipo por US\$ 700. Montos medidos y registrados al costo.
- (b) Corresponde al cargo neto enviado a resultados por gasto depreciación en el ejercicio 2018. El cálculo de depreciación se realiza en función de las vidas útiles determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno -LORTI, así: Muebles y Enseres 10 años, Maquinaria y Equipo 10 años, Equipos de Computación 3 años, Vehículos 5 años.
- (c) Corresponde a ajustes de corrección de en la depreciación acumulada de ejercicios anteriores.

7.7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2018	2017
Proveedores del Exterior	(1)	(100.162)	(141.251)
Proveedores Locales	(1)	(38.502)	(80.625)
Tarjeta Corporativa American Express Corporativa	(2)	(6.657)	-
Tarjeta Corporativa Diners Club del Ecuador	(2)	(7.327)	(4.133)
Saldo al 31 de diciembre		(162.648)	(226.009)

(1) Corresponde a las obligaciones con proveedores del exterior registrados a valor nominal, por concepto de liquidaciones de importaciones de inventarios para la venta; así como proveedores locales por compra de servicios y de bienes diferentes muebles diferentes a inventarios. El 100% de las cuentas por pagar comerciales proveedores de exterior son saldos corrientes menores a 360 días, con períodos promedios de crédito que oscila entre 60 y 180 días. El resumen del saldo de proveedores locales al 31 de diciembre 2018, es como sigue:

Detalle	Tipo	En US\$ dólares	
		2018	Porcentaje
Favini SPI	Proveedor Exterior	(72.308)	72%
Neenah Papel Inc.	Proveedor Exterior	(27.854)	28%
Saldo al 31 de diciembre		(100.162)	100%
Servosistemo Cia. Ltda.	Proveedor Local	(7.600)	20%
SBS Servicios S.A.	Proveedor Local	(6.103)	16%
Galaraga Cabezas Dolores Alicia	Proveedor Local	(4.671)	12%
Seguros Equinoccial S.A.	Proveedor Local	(4.330)	11%
Studioos	Proveedor Local	(3.820)	7%
Corporación Brickstore Cia. Ltda.	Proveedor Local	(1.600)	4%
Editorial Ecuador Fausto Bucheli Torres Cia. Ltda.	Proveedor Local	(1.259)	3%
Otros Proveedores		(10.119)	26%
Saldo al 31 de diciembre		(38.502)	100%

(2) Corresponden a saldos pendientes de pago de consumos, compras locales e importaciones pagadas a través de tarjetas de crédito corporativas. Montos registrados a valor nominal.

7.8 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2018	2017
Banco Guayaquil	(1)	(68.771)	(68.375)
Saldo al 31 de diciembre		(68.771)	(68.375)

(1) El movimiento de los saldos contables, son como siguen:

	En US\$ Dólares Banco Guayaquil	
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(68.375)
Pagos efectuados		29.604
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(a)	(38.771)

(a) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo pendiente de pago por la compra del activo fijo, vehículo Toyota Fortuner tipo Jeep 4x4 año 2018, ver **Nota 7.6.**

7.9 OBLIGACIONES LABORABLES Y BENEFICIOS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$-dólares	
		2018	2017
Sueldos, salarios y Beneficios a Empleados	(1)	(19.108)	(8.064)
Obligaciones con el IESS	(2)	(6.162)	(10.747)
Participación Trabajadores <i>Nota 7.10</i>		(15.780)	(6.372)
Saldo al 31 de diciembre		(41.050)	(25.183)

(1) Corresponde principalmente a provisiones por pagar por conceptos de roles de pago del mes de diciembre, los conceptos son: sueldos por pagar por US\$ 11.149, décimo tercer sueldo por US\$ 3.922 y décimo cuarto sueldo por US\$ 4.037. Montos valorados a su valor nominal.

(2) Corresponde a provisiones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS por concepto de aportes patronal y personal por US\$ 4.565, préstamos quirografarios por US\$ 859 y fondos de reserva US\$ 738. Montos valorados a su valor nominal. Durante el ejercicio 2018, en promedio se mantuvieron afiliados al IESS a diecisiete (17) personas, quince (15) en el primer trimestre y dieciocho (18) en el último trimestre, todos afiliados con salarios superiores a al salario básico unificado sectorial (SBU).

7.10 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2018	2017
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	(1)	(7.100)	(6.415)
Retenciones en la fuente de IVA por Pagar	(2)	(2.509)	(1.245)
Retenciones en la fuente de IR por Pagar	(2)	(611)	(1.470)
Saldo al 31 de diciembre		(10.220)	(9.130)

- Beneficio de mantener la reducción de diez (10) puntos de IR por reinversión de utilidades para la industria nacional, sector turísticos y exportadores habituales, cuya producción tenga un componente nacional superior al 50%;
- La tarifa general del Impuesto a la Renta - IR, es del 25% y se mantiene 22% para microempresas, pequeñas empresas y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo y en contratos de inversiones para la explotación minera metálica o gran y mediana escala, durante un año;
- Devolución del exceso del anticipo de impuesto al renta (IR), para aquellos contribuyentes que declaren anticipo mínimo, es decir, en su determinación del Impuesto a la Renta Causado y posteriormente de la conciliación tributaria, se genera un monto a favor (crédito tributario);
- Exclusión en el rubro de costos y gastos, los rubros de sueldos, salarios, beneficios de ley, así como aportes patronales a la seguridad social, para el cálculo y determinación del anticipo de Impuesto a la Renta causado;
- Exclusión en los rubros de activos, costos y gastos deducibles y patrimonio correspondiente a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, para el cálculo y determinación del anticipo de Impuesto a la Renta causado;
- Obligatoriedad de uso del sistema financiero (bancarización) para aquellas transacciones de pagos iguales o mayores a mil dólares (US\$ 1.000) para que los gastos sean considerados como deducibles para el cálculo y determinación del anticipo de Impuesto a la Renta causado;
- Beneficio de esquema de devolución mensual del impuesto a la salida de divisas - ISD (similar a la devolución del IVA), para los exportadores habituales;
- Se establece la obligatoriedad de llevar contabilidad para las personas naturales (profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos), cuando sus ingresos superen los US\$ 300.000;

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publicó en el Registro Oficial N° 309, "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, estabilidad y equilibrio fiscal", y el correspondiente Reglamento publicado en el Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre del 2018, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Fortalecimiento de Pymes y entidades de la Economía Popular y Solidaria, para sociedades actuales y nuevas sociedades se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad del 1% al 5% de aquellos efectuados por concepto de sueldos y salarios;
- Incentivos para la atracción de nuevas inversiones y generación de empleo, tales como exoneración de doce (12) años del IR y su anticipo para sociedades

actuales y nuevas sociedades, en ciudades de todo el país menos zonas urbanas de Quito y Guayaquil y de ocho (8) años para las zonas urbanas de Quito y Guayaquil. Dichos incentivos también pueden ser aplicados por sociedades constituidas previamente a la vigencia de esta ley, en cuyo caso la exoneración aplicará proporcionalmente al valor de las nuevas inversiones productivas;

- Cuando la inversión se efectúe en industrias básicas, dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, la exoneración de IR será de:
 - Quince (15) años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directos y únicamente a la nueva inversión. En sociedades nuevas y existentes el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos del Reglamento, considerando el tamaño de la empresa;
 - Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país
- Beneficios en el Impuesto a la Salida de Divisas ISD, para sociedades actuales y nuevas sociedades del sector productivo, en nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión:
 - Pagos de importaciones de bienes de capital y materia prima, hasta por el monto y plazo estipulado en contrato de inversión;
 - Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de beneficiarios efectivos residentes o no, hasta por el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre que los recursos provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas del país;
- Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta;
- Reducción gradual del ISD, con base en las condiciones de las finanzas públicas y de balanza de pagos, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas;
- Se mantiene el crédito tributario por ISD pagado en la importación de insumos, materias primas y bienes de capital. En el caso de los exportadores habituales y del sector de turismo receptivo, la deducción adicional de gastos de promoción comercial podrá ser hasta por el 100% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad;
- Devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, y por concepto de comisiones de servicios de turismo receptivo y otros servicios definidos por el Comité de Política Tributaria, siempre que demuestren el ingreso neto de divisas al país;
- Se amplía el ámbito de los sectores priorizados actualmente definido en el artículo 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno, incorporándose como parte de los mismos a la exportación de servicios, sector agrícola, oleoquímica, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción

sustentables, desarrollo y servicios de software. Además de cinematografía y eventos internacionales; sector industrial, agroindustrial y agroasociativo conforme a los términos previstos en el reglamento;

- Devolución de IVA en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria. Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años;

7.11 ANTICIPOS DE CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Anticipo Clientes (1)	(4.522)	(3.139)
Saldo al 31 de diciembre	(4.522)	(3.139)

- (1) Corresponde a saldos medidos y registrados al costo, por concepto de depósitos o transferencias como pagos anticipados por la compra o reserva de productos terminados por parte de clientes. Al 31 de diciembre de 2018 dicho saldo corresponde principalmente a Imprenta Mariscal US\$ 3.741 (83%).

7.12 BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

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

	En US\$ dólares		
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(18.968)	(9.373)	(28.341)
Costo laboral servicios actuariales	(3.565)	(1.430)	(4.995)
Interés neto (costo financiero)	(1.567)	(763)	(2.330)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	359	380	739
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(2.423)	1.933	(490)
Pagos	146	955	1.101
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(26.018)	(8.298)	(34.316)

- **Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- **Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el

empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Al de 31 de diciembre
2018

Tasa de descuento	7.72%
Tasa de incremento salarial Corto Plazo	3.00%
Tasa de incremento salarial Largo Plazo	1.30%
Tasa de rotación (media)	17.24%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si

hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publicó en el Registro Oficial N° 309, "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, estabilidad y equilibrio fiscal", y el correspondiente Reglamento publicado en el Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre del 2018, en el cual se efectuaron cambios a la legislación referente a la Jubilación Patronal y Desahucio:

- **Art. 10 LORTI -Deducciones** - Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.
- **Art. 28 RLRTI -Gastos Generales Deducibles**
1. f) La totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- **Art. ... Impuestos Diferidos**
11. Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con el estudio actuarial elaborado por la firma Actuaría Consultores Cia. Ltda., determinó que la compañía debe registrar Provisión para Jubilación Patronal US\$ 7.050 y Provisión por Desahucio US\$ 1.075. Estos valores han sido considerados como Gastos Deducibles en la determinación del Impuesto a la Renta Causado.

7.13 PATRIMONIO

7.13.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de US\$ 11.000 y está constituido 11.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social está conformado de la siguiente manera:

Socio	Nacionalidad	Capital Suscrito y Pagado	Valor de cada Particip.	Número de Particip.	% Porcentaje
Mora Galarraga María Dolores	Ecuatoriano	8.250	1	8.250	75%
Galarraga Cabezas Dolores Alicia	Ecuatoriano	2.750	1	2.750	25%
Saldo al 31 de diciembre de 2018		11.000	1	11.000	100%

7.13.2 Reservas

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre de 2018, el valor de esta reserva es de US\$ 14.109, la cual representa el 128% del capital suscrito y pagado.

Facultativa y Estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo con resoluciones que constan en actas de Junta General de Socios. Al 31 de diciembre de 2018, el valor de la reserva es de US\$ 5.998.

7.13.3 Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como re liquidación de impuestos u otros. El monto asciende a una ganancia acumulada de US\$ 316.607, el cual incluye la reclasificación autorizado por la Junta General de Socios, dado que en años anteriores se autorizó el pago de dividendos, reclasificando dichos montos de resultados acumulados al grupo contable Pasivo., ver **Nota 7.3.**

7.14 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Ventas Bienes y Servicios	1.334.687	1.171.361
Saldo al 31 de diciembre (1)	1.334.687	1.171.361

- (1) Se registran los ingresos por conceptos de comercialización de inventario. Se reconocen a valor razonable, cuando se han transferido al comprador, los riesgos y beneficios de tipo significativo de propiedad de los bienes. Todas las ventas se realizan a clientes nacionales.

Un detalle de sus principales clientes en el ejercicio fiscal 2018, es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares 2018	Porcentaje
Impresopapel S.A.	110.486	8%
Pa-Co Comercial e Industrial S.A.	61.426	5%
Solazar Arcos Mónica Elizabeth	42.360	3%
Imprenta Mariscal Cía. Ltda.	29.863	2%
Luzendes Morillo Roberto Javier	29.850	2%
Todocorpapelaria S.A.	28.909	2%
Industrias Oranga Sa	25.308	2%
Luzuriaga Espinoza Guido Honorio	25.190	2%
Luna Cruz Julio Cesar	23.447	2%
Baloca Sebando Javier Efraim	22.626	2%
Calero Calero Piedra Guillermina	21.773	2%
Polypapeles Cía. Ltda.	21.545	2%
Moreno Portilla Miriam Guadalupe	21.445	2%
Dilpa Cía. Ltda.	17.432	1%
Peñaca S. A.	16.497	1%
Cayambe Muylema Sonia Isabel	16.394	1%
Mundooffice Cía. Ltda	16.317	1%
Panchi Burbano Juan Carlos	14.484	1%
Paredes Aguazallo Luis Efraim	13.147	1%
Offset Abad C.A.	12.856	1%
Cuasaca Simbafia Edgar David (Global Print)	12.647	1%
Hernández Hoyos Amanda	11.932	1%
Rivera Bouda María Esther	10.775	1%
Papelaria Monsalve Cía.Ltda.	10.495	1%
Otros clientes menores	212.598	56%
Saldo al 31 de diciembre	1.334.687	100%

7.15 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Sueldos y Remuneraciones	(199.013)	(170.781)
Beneficios Sociales	(52.359)	(17.446)
Aporte a la Seguridad Social	(35.931)	(19.771)
Arrendamiento Bienes Inmuebles	(34.658)	(34.596)
Seguro y Reaseguros	(32.132)	(31.977)
Gastos No Deducibles	(21.984)	(5.704)
Honorarios y servicios ocasionales	(22.344)	(22.897)
Impuestos y contribuciones	(21.874)	(9.374)
Depreciaciones - Nota 7.5	(20.251)	(9.637)
Transporte	(19.269)	(20.830)
Otros gastos de importación	(16.098)	-
Mantenimiento	(14.313)	-
Servicios Básicos	(13.892)	(9.792)
Suministros de oficina	(13.170)	-
Gestión, viajes y plan de beneficios	(5.942)	(24.826)
Obligaciones por Beneficios Definidos	(5.758)	(10.924)
Provisión Cuentas Incobrables - Nota 7.2	(1.414)	(1.843)
Otros Gastos	(35.012)	(56.324)
Provisiones Proveduras	-	(10.000)
Saldo al 31 de diciembre	(567.424)	(496.831)

7.16 OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Un resumen es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2018	2017
Otros Ingresos		
Otros Ingresos	(1)	
Intereses ganados	10.609	2.486
Ganancia por Venta de Activos	3.750	
	-	4.400
Saldo al 31 de diciembre	13.359	6.886
Otros Gastos		
Comisiones Financieras	(2.482)	(2.554)
Gastos Bancarios	(1.774)	(411)
Intereses Bancarios	(1.479)	(759)
Otros Gastos	(553)	-
Saldo al 31 de diciembre	(6.288)	(3.724)

- (1) Corresponde al reverso del gasto, por un descuento de Dismopal no reconocido en años anteriores.

7.17 SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

7.18 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 01, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

7.19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 01 de abril de 2019.

Fecha	Valor	Descripción
2018	100.00	...
2017	100.00	...
2016	100.00	...
2015	100.00	...
2014	100.00	...

(1) El Compañero de la Gerencia del Grupo por un periodo de tiempo no especificado en estos estados financieros.

La Gerencia de la Compañía de Capitalización, Valores y Seguros
no se ha ejercido durante el periodo de la Compañía con respecto a las actividades
por parte de la Gerencia de Capitalización, Valores y Seguros, durante el
periodo comprendido el 31 de diciembre de 2018.
Las otras actividades administrativas
no se han ejercido durante el periodo de la Compañía con respecto a las actividades
por parte de las actividades administrativas durante los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

7.20 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos
estados financieros (del 01 de 2019), no se han conocido de otros hechos de
carácter financiero o de otro índole que afecten en forma significativa los estados
financieros de la Compañía.

