

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
- **RUC de la entidad.**
1791768620001.
- **Domicilio de la entidad.**
Isaac Albéniz 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 CÍA. 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.

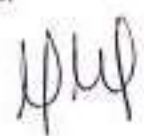
La representación legal de la Compañía está a cargo de la señora María Dolores Mora, quién dirige y administra, celebra y ejecuta a nombre de la Compañía toda clase de actos y contratos, mantiene el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribe y firma a nombre de la Compañía todas las escrituras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

El capital social de la Compañía a la fecha de la auditoría 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 particip.	Número de particip.	% 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 2019		11.000	1	11.000	100%

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 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 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.

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 integrales 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. Propiedades y equipo** - Las propiedades 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Construcciones e instalaciones	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 múltiplos 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.

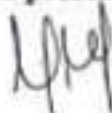
Al 31 de diciembre de 2019, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado

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.

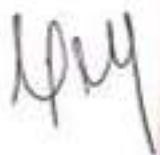
4.10. Beneficios a empleados

4.10.1. Corto plazo- Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período 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 descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

- 4.12. Reconocimiento de costos y gastos** - El costo de ventas, que corresponde al costo de los inventarios y servicios que comercializa la compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

4.13. Impuestos

4.13.1. Impuesto a la renta corriente - Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

4.13.2. Impuesto a la renta diferido - El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

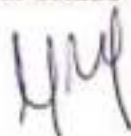
Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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 resulta 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.- La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 17	Contratos de seguro	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas NIIF	Enero 1, 2020

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 propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la **Nota 4.7**.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Detalle	En US\$ dólares	
		2019	2018
Caja		450	350
Bancos	(1)	69.682	37.942
Saldo al 31 de diciembre		70.032	38.292

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

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	168.922	146.185
Cheques posfechados	(2)	34.592	25.297
Provisión cuentas incobrables	(3)	(3.927)	(3.927)
Saldo al 31 de diciembre		200.587	168.555

- (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 2019, es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2019	Porcentaje
Salazar Arcos Mónica Elizabeth	24,001	14%
Pa-Co Comercial e Industrial S.A.	14,177	8%
Cedeño Cedeño Rosa Marina	8,014	5%
Peñaca S.A.	7,552	4%
Mundofico Cía. Ltda	6,002	4%
Todoenpapeleria S.A.	5,804	3%
Poligráfica C.A.	5,095	3%
Balseca Sabando Javier Efraín	4,722	3%
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	4,460	3%
Dilipa Cía. Ltda.	4,410	3%
Artes Gráficas Senefekler C.A.	4,233	3%
Calero Calero Piedad Guillermina	3,867	2%
Impomopapel S.A.	3,500	2%
Graficas Hernández Cía. Ltda.	3,037	2%
Moreno Portilla Mirian Guadalupe	2,841	2%
Razo Gallegos Magdalena De Lourdes	2,732	2%
Luna Cruz Julio Cesar	2,692	2%
Lazariaga Espinoza Guido Honorio	2,578	2%
León Icaza Jorge Francisco	2,376	1%
Corruccart S.A.	2,359	1%
Salazar Arcos Mónica Elizabeth	24,001	1%
Otros clientes	54,364	32%
Saldo neto al 31 de diciembre	168.922	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 2019. Montos registrados y medidos al valor nominal. Un detalle es como sigue:

Handwritten signature

Detalle	En US dólares 2019
Fampel Cía. Ltda.	5,706
Salazar Arcos Mónica Elizabeth	4,386
Todocarpelería S.A.	3,590
Balmer Import S.A	1,971
Luzuriaga Espinoza Guido Honorio	1,587
Graficas Y Suministros Grafisum Cía. Ltda.	1,489
Valentina S.A	1,169
Moreno Portilla Mirian Guadalupe	1,042
Ramírez Romero Morayma Priscila	1,025
Cedeño Cedeño Rosa Marina	673
Otros clientes	<u>11,954</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	34,592

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

Detalle	En US\$ dólares 2019	2018
Saldo Inicial al 31 de diciembre	(2.927)	(15.772)
Bajas de cartera - Ajuste provisión	-	14.259
Provisión del año <i>Nota 21</i>	<u>-</u>	<u>(1.414)</u>
Saldo Final al 31 de diciembre	(2.927)	(2.927)

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

Detalle	En US\$ dólares 2019	2018
Juan Diego Mosquera (1)	22.715	36.816
María Dolores Mora (2)	<u>7.549</u>	<u>31.540</u>
Saldo al 31 de diciembre	30.264	68.356

- (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 2019.

El movimiento que ha tenido el saldo durante el ejercicio 2019, es como sigue:

Descripción	Saldo al 31/12/2018	En US\$ dólares Nuevos préstamos o ventas	Cobros	Saldo al 31/12/2019
Juan Diego Mosquera	36.816	358	(14.459)	22.715
María Dolores Mora	<u>31.540</u>	<u>16.128</u>	<u>(40.119)</u>	<u>7.549</u>
Saldo al 31 de Diciembre	68.356	16.486	(54.578)	30.264

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

Detalle	En US\$ dólares	
	2019	2018
Cuentas por Pagar Relacionadas Corto Plazo	(45.307)	(62.735)
Cuentas por Pagar Relacionados Largo Plazo	—	—
Saldo al 31 de diciembre (2)	(45.307)	(62.735)

- (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 2019, es como sigue:

Corto Plazo

Descripción	Saldo al 31/12/2018	Adiciones /nuevos		Saldo al 31/12/2019
		Préstamos	Pagos	
Juan Diego Mosquera	(50.000)	-	34.693	(15.307) (a)
Tarjetas Crédito - José Mora	(6.233)	-	6.233	-
José Mora Toro	(5.000)	(30.000)	6.000	(30.000)
María Dolores Mora	(502)	—	—	—
Saldo al 31 de Diciembre	(62.735)	(81.259)	79.026	(45.307)

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la provisión por concepto de honorarios profesionales de Juan Diego Mosquera, dicho saldo fue facturado en el ejercicio 2020.

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2019	2018
Inventario del producto terminado	(1)	344.500	327.782
Materia prima	(1)	6.333	5.224
Inventario en consignación	(2)	2.393	402
Saldo al 31 de diciembre		353.226	333.406

- (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 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 Pa-Co Comercial e Industrial S.A. y Librería Española Cía. Ltda., registrados y medidos al costo.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2019	2018
Impuestos a la salida de divisas - ISD	(1)	32.633	30.896
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(2)	-	575
Anticipo de impuesto a la renta	(2)	-	1.098
Saldo al 31 de diciembre		32.633	32.569

- (1) Corresponde a los pagos realizados por concepto de Impuestos a la salida de divisas - ISD 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 16**.
- (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 2019, al igual que los anticipos pagados en julio y septiembre 2019. 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 16**.

12. PROPIEDADES Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2019	2018
Costo histórico:			
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero		209.833	209.833
Equipos de computación y software		45.553	44.599
Muebles y enseres		43.010	43.010
Maquinaria y equipo		21.655	21.655
Construcciones e instalaciones		20.150	20.150
Costo histórico al 31 de diciembre		340.201	339.247
Depreciación acumulada:			
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero		(154.977)	(144.006)
Equipos de computación y software		(43.278)	(42.252)
Muebles y enseres		(29.526)	(28.285)
Construcciones e instalaciones		(22.476)	(22.476)
Maquinaria y equipo		(10.232)	(9.079)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre		(260.489)	(246.089)
Propiedades y equipo, neto al 31 de diciembre	(1)	79.712	93.158

(1) Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

Detalle		En US\$ dólares 2019
Saldo neto al 01 de enero		93.158
Adquisiciones	(a)	954
Bajas y/o retiros		-
Depreciaciones - Nota 21	(b)	(14.400)
Saldo neto al 31 de diciembre		79.712

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la adquisición de equipos de computación por US\$ 954, montos medidos y registrados al costo.
- (b) Corresponde al cargo neto enviado a resultados por gasto depreciación en el ejercicio 2019. 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.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2019	2018
Proveedores del exterior	(1)	(158.261)	(100.162)
Proveedores locales	(1)	(64.927)	(38.502)
Tarjeta corporativa American Express Corporativa	(2)	(14.235)	(16.657)
Tarjeta corporativa Diners Club del Ecuador	(2)	(13.912)	(7.327)
Saldo al 31 de diciembre		(251.335)	(162.648)

- (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 2019, es como sigue:

Detalle	Tipo	En US\$ dólares	
		2019	Porcentaje
Nemah Papel Inc.	Proveedor exterior	(86.916)	55%
Favini SPI	Proveedor exterior	(71.345)	45%
Saldo al 31 de diciembre		(158.261)	100%
Juan Diego Mosquera Palacio	Proveedor local	(30.480)	47%
Poma Bustidas Grace Verónica	Proveedor local	(8.391)	13%
Serzonisimo Cía. Ltda.	Proveedor local	(7.600)	12%
Seguros Equinoccial S.A.	Proveedor local	(4.056)	6%
Polypapeles Cía. Ltda.	Proveedor local	(3.015)	5%
Galarraga Cabezas Dolores Alicia	Proveedor local	(2.000)	3%
Corporación Brickstore Cía. Ltda.	Proveedor local	(1.600)	2%
Otros proveedores	Proveedor local	(7.786)	12%
Saldo al 31 de diciembre		(64.927)	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.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2019	2018
Banco Guayaquil	(1) (28.665)	(38.771)
Saldo al 31 de diciembre	(28.665)	(38.771)

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

En US\$ Dólares	
Banco Guayaquil	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(38.771)
Pagos efectuados	10.106
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(a) (28.665)

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo pendiente de pago por la compra del activo fijo, vehículo Toyota Fortuner tipo Jeep 4x4 año 2018, ver **Nota 12**.

15. OBLIGACIONES LABORABLES Y BENEFICIOS.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2019	2018
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	(1) (20.819)	(19.104)
Obligaciones con el IESS	(2) (5.541)	(6.162)
Participación trabajadores Nota 21	(1.977)	(15.789)
Saldo al 31 de diciembre	(28.337)	(41.055)

- (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\$ 9.857, décimo tercer sueldo por US\$ 7.753 y décimo cuarto sueldo por US\$ 3.208. 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\$ 3.702, préstamos quirografarios por US\$ 1.046 y fondos de reserva US\$ 793. Montos valorados a su valor nominal.

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Detalle		En US\$ dólares	
		2019	2018
Impuesto a la renta por pagar		(6.864)	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	(1)	(8.012)	(7.100)
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	(2)	(6.701)	(2.509)
Retenciones en la fuente de IR por pagar	(2)	-	(511)
Saldo al 31 de diciembre		(21.577)	(10.220)

- (1) Corresponden a Impuesto al Valor Agregado - IVA (12%) por pagar al SRI - Servicio de Rentas Internas, como resultado de la facturación del mes de diciembre 2018, que se liquidarán en enero 2019. Monto registrado a valor nominal.
- (2) Corresponden a montos medidos y registrados al costo, por concepto de, retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$ 6.701, que la Compañía en su calidad de agente de retención realiza a sus proveedores y que los paga al Servicio de Rentas Internas (SRI), en el siguiente mes de acuerdo al noveno dígito del RUC en los formularios 104 y 103, respectivamente.
- (3) **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Conciliación Tributaria		En US\$ Dólares
		2019
	Utilidad antes de impuesto a las ganancias	13.182
(-)	Participación a trabajadores	(1.977)
(+)	Gastos no deducibles	16.253
	Utilidad gravable	27.458
	Tasa de impuesto a las ganancias del período	25%
	Impuesto a la ganancias causado	6.864
(-)	Anticipo determinado del ejercicio fiscal	(1.159)
	Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	(5.705)
(-)	Retenciones en la fuente del período	(10.172)
(-)	Crédito tributario años anteriores	(575)
(-)	Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(10.896)
	Crédito tributario a Favor	(47.024)

Aspectos Tributarios

"Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera": El 29 de diciembre del 2017 se publicó en el Registro Oficial No. 312 del 24 de agosto del 2018, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que 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.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

- **Reformas a varios cuerpos legales**

Ingresos

Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Gastos deducibles

Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos



representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador. Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago

Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la salida de divisas

Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

17. ANTICIPOS CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		<u>En US\$ dólares</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo Clientes	(1)	(996)	(4.522)
Saldo al 31 de diciembre		(996)	(4.522)

- (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 2019, dicho saldo corresponde principalmente a Imprenta Mariscal Cía. Ltda. por US\$ 996.



18. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO.

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

	Jubilación Patronal	En US\$ dólares Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(26.018)	(8.298)	(34.316)
Pagos	—	1.815	1.815
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(26.018)	(6.483)	(32.501)

- **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.

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 período 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).

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**
La totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme 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**
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 2019, la Compañía no registraron el estudio actuarial, por tal motivo los pagos efectuados durante el periodo se vieron afectados directos a la provisión, estos valores han sido considerados como Gastos deducibles en la determinación del Impuesto a la renta causado.

19. PATRIMONIO.

19.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019, el capital social está conformado de la siguiente manera:

<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital suscrito y pagado</u>	<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
Mora Galarraga Maria 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 2019		11.000	1	11.000	100%

19.2 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 2019, 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 2019, el valor de la reserva es de US\$ 5.998.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas bienes y servicios	1.362.427	1.334.687
Saldo al 31 de diciembre (1)	1.362.427	1.334.687

- (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.



ARTEPAPEL CÍA. LTDA.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en dólares)

Un detalle de sus principales clientes en el ejercicio fiscal 2019, es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2019	Porcentaje
Imporsopapel S.A.	102.545	8%
Pa-Co Comercial E Industrial S.A.	101.294	7%
Salazar Arcos Mónica Elizabeth	62.045	5%
Imprenta Mariscal Cía. Ltda.	41.781	3%
Industrias Omega S.A.	26.818	2%
Cedeño Cedeño Rosa Marina	26.082	2%
Luna Cruz Julio Cesar	24.485	2%
Dilipa Cía. Ltda.	22.256	2%
Calero Calero Piedad Guillermina	22.255	2%
Peñaca S. A.	21.268	2%
Luzuriaga Espinoza Guido Honorio	20.367	1%
Todoenpapeleria S.A.	20.122	1%
Cuascota Simbana Edgar David (Global Print)	19.715	1%
Moreno Portilla Mirian Guadalupe	17.871	1%
Balseca Sabando Javier Efraín	17.855	1%
Polypapeles Cía. Ltda.	16.954	1%
Mundoffice Cía. Ltda	15.009	1%
Mora Maria Dolores	14.690	1%
Fampel Cía. Ltda.	14.117	1%
Artes Gráficas Senefelder C.A.	13.952	1%
Holguín Moreno Luis Enrique	13.752	1%
Rivera Boada Maria Esther	11.868	1%
Valentina S.A	10.181	1%
Guevara Medina Luis Alberto	9.663	1%
Otros clientes	695.482	51%
Saldo al 31 de diciembre	1.362.427	100%

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2019	2018
Sueldos y remuneraciones	(210.262)	(199.013)
Honorarios y servicios ocasionales	(94.272)	(22.344)
Beneficios sociales	(50.531)	(52.344)
Aporte a la seguridad social	(40.034)	(35.931)
Arrendamiento bienes inmuebles	(42.458)	(34.658)
Seguro y reaseguros	(31.145)	(32.132)
Impuestos y contribuciones	(19.999)	(21.874)
Gastos no deducibles	(16.254)	(23.984)
Otros gastos de importación	(16.241)	(16.098)
Provisiones proveedores	(15.307)	-
Depreciaciones	(14.400)	(20.251)
Servicios básicos	(11.937)	(13.892)
Transporte	(11.504)	(19.269)
Mantenimiento	(10.427)	(14.313)
Gestión, viajes y plan de beneficios	(8.421)	(5.942)
Suministros de oficina	(7.808)	(13.170)
Gastos de representación	(1.596)	-
Obligaciones por beneficios definidos	(591)	(5.758)
Otros gastos	(61.860)	(35.036)
Provisión cuentas incobrables	-	(1.414)
Saldo al 31 de diciembre	(665.049)	(567.424)

22. OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Un resumen es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares	
	2019	2018
Otros ingresos		
Otros ingresos (1)	2.345	10.699
Intereses ganados	54	2.750
Ganancia por venta de activos	217	-
Saldo al 31 de diciembre	2.616	13.359
Otros gastos		
Comisiones financieras	(1.869)	(2.482)
Gastos bancarios	(909)	(1.774)
Intereses bancarios	(1.373)	(1.479)
Otros gastos	(1.725)	(553)
Saldo al 31 de diciembre	(5.926)	(6.288)

(1) Corresponde al ajuste por depósitos no registrados por cuentas por cobrar dadas de baja.

23. 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 2019.

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 2019 y 2018.

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 11, 2020), 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.

Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud calificó como pandemia provocada por la propagación del virus COVID - 19 (coronavirus), lo cual significa que la enfermedad se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Desde esa fecha, los gobiernos alrededor del mundo adoptaron medidas severas para contener el contagio tales como la restricción de libre movilidad de las personas, el cierre de puertos y aeropuertos, etc., que afectan

significativamente a los sectores de la economía.

Los efectos de lo antes mencionado no han podido ser cuantificado por la Administración; por lo tanto, no se ha previsto ningún efecto en la actividad económica y sus estados financieros.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de abril de 2020.

