

Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

La Compañía fue constituida en Quito el 24 de septiembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del 2002.

El objeto social es comprar, vender y arrendamiento de artículos, repuestos, accesorios, y equipos electrónicos de computación para la industria gráfica.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como mayores socios a dos personas naturales ecuatorianas.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual desde mayo del 2017 eliminó ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgo la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

El Gobierno actual se encuentra analizando alguna estrategias y está en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que está en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.


AUG 17 - 921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La relativa estabilidad económica ha generado en varios sectores económicos: (1) un incremento en el volumen de sus operaciones; (b) una buena rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) incremento en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad ha mejorado.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

Las bases para la preparación y presentación de los estados financieros son como sigue:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 1 de Abril del 2019. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por las provisiones para pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar comerciales que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía; y, los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador, en donde realiza sus operaciones la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

NOTA 3 –RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Medición de Valores Razonables

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros; y, de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza lo establecido en estas Normas para sus políticas contables en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía en la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables, siempre cuando esta sea confiable, tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- 1) **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares
- 2) **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) **Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente, por ende, la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La Compañía en forma periódica revisa si es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 7.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituyen los saldos disponibles en caja, depósitos en bancos cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

c) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce se reconocerá como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

- **Costo amortizado**

Los activos financieros - deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar no comerciales que cumplen con las características de un instrumento financiero se registran a costo amortizado y cuando sus plazos son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se calcula el interés implícito para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

El cálculo del interés implícito se efectúa en base a la tasa de interés de los pasivos por financiamiento de la Compañía o el publicado por el Banco Central del Ecuador en sus boletines oficiales para préstamos otorgados por el sistema financiero Ecuatoriano.

- **Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos financieros comerciales y de patrimonio cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus intereses. Estos instrumentos se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta, excepto cuando existe un deterioro permanente.

- **Valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros a valor razonable constituyen títulos y valores o cuentas por cobrar propias en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez en plazos cortos; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos ganados de los activos financieros se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;


17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: cuentas por pagar con proveedores y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos bancarios y a terceros a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) La cuenta por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación para el cálculo del deterioro para las posibles pérdidas esperadas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados), el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza utilizando el método simplificado, para lo cual considera toma en consideración los siguientes indicadores:
 - (i) tasa de morosidad;
 - (ii) existencia de garantías o coberturas de seguros;
 - (iii) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (iv) deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
 - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas crediticias esperadas se determina en base al valor presente de las insuficiencias de los flujos de efectivo futuros, estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector efectivo (el valor de la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con los términos de cobro y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). La estimación se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados del año.
- La estimación de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado por el ente externo.
- La estimación de las esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo a Otros Resultados Integrales "ORI" se registran en las cuentas de patrimonio de ORI y se reconocen en los resultados en el momento que se realizan, se dan de baja y cuando no existen probabilidades reales de recuperación (deterioro permanente) y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.
- Los castigos de los activos se disminuyen de la provisión y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina.
- Las recuperaciones en el valor de los activos financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Los intereses ganados de los activos financieros deteriorados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo el valor de las pérdidas esperadas o estimadas, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor.

f) Inventario

Los inventarios se registran como sigue:

- La mercadería comprada se registra al costo de adquisición.
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado.

El costo del inventario es comparado con el Valor Neto Realizable "VNR" y en caso de que este sea superior es ajustado en los resultados al cierre de los estados financieros.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

La Compañía para determinar los inventarios como lento movimiento y obsoletos tiene los siguientes criterios:

- En la observación física del inventario al final de cada periodo se verificará si existe deterioro del inventario
- En el inventario de repuestos y ciertos ítems del inventario de mercaderías que presenten lento movimiento se ajusta aquellos que cumplan las siguientes condiciones: i) Antigüedad mayor a 2 años; ii) Dentro del periodo de 2 años no se hayan realizado ventas sobre ese inventario.

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

g) Propiedad, mobiliario y equipos

Medición y reconocimiento

La propiedad, mobiliario y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Las revalorizaciones de la propiedad, mobiliario y equipos son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años), para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que del valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

La propiedad, mobiliario, vehículos y equipos se calcula utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Edificios	Entre 20 y 30
Muebles y equipos de oficina	Entre 2 y 10
Equipos de computación	Entre 3 y 5
Instalaciones	10
Vehículos	Entre 5 y 8

La Compañía considera como valor residual en sus edificios y vehículos el 10 % del valor de adquisición y en los activos restantes no considera valor residual debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador y su valor de realización al finalizar su vida útil

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipos y de sus componentes, son revisadas en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de la Compañía se clasifica como un arrendamiento financiero.



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

i) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o para la obtener una rentabilidad a través del arrendamiento o por la concesión de su uso.

Medición inicial

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción.

Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran a su valor razonable, lo que refleja las condiciones del mercado en la fecha de reporte.

Las ganancias o pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el resultado del período en el que surgen, incluido el efecto fiscal correspondiente.

Los valores razonables se determinan en función de una valoración anual realizada por un perito especializado independiente acreditado que aplica un modelo de valoración recomendado por el Comité Internacional de Normas de Valoración.

Las propiedades de inversión se dan de baja ya sea cuando se han desechado o cuando se han retirado permanentemente del uso y no se espera ningún beneficio económico futuro de su disposición. La diferencia entre los ingresos netos por disposición y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del ejercicio de baja.

Las transferencias se realizan a (o desde) propiedades de inversión solo cuando hay un cambio en el uso. La transferencia de una propiedad de inversión a una propiedad ocupada por el propietario, el costo estimado para la contabilidad posterior es el valor razonable en la fecha de cambio de uso. Si la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, el Grupo contabiliza dicha propiedad de acuerdo con la política establecida en la propiedad, mobiliario y equipo hasta la fecha de cambio de uso.

Las propiedades contabilizadas por el modelo de costo cada 3 a 5 años son ajustadas a su valor de mercado determinado por un perito especializado para asegurar que el valor en libros del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que el valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Bajas

Las propiedades de inversión se dan de baja ya sea cuando se han desechado o cuando se han retirado permanentemente del uso y no se espera ningún beneficio económico futuro de su disposición. La diferencia entre los ingresos netos por disposición y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del ejercicio de baja.

Reconocimiento de los arriendos de las propiedades arrendadas

Los ingresos por arrendamiento operativo de las propiedades de inversión se contabilizan linealmente sobre los términos del arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de productos se reconocen al valor de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales, los cuales deben ser medidos de manera fiable. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada.

Los descuentos y otros gastos en las ventas que pueden estimarse de manera fiable, se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La Compañía no realiza provisiones de garantía para los productos vendidos, debido a que esas obligaciones con sus clientes les corresponden a los proveedores directos de dichos productos. La Compañía ofrece garantías extendidas y contratos de mantenimiento a sus clientes como agente y no como principal y en estos casos se reconoce una provisión.

Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable, en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance deducidos las rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios y no existen dudas con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

Ingresos de alquiler

Los ingresos por alquiler por el arrendamiento de bienes de su propiedad y que son operativos se contabilizan linealmente sobre los términos del arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa.

k) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos. La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos.

l) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año; esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

La Compañía contempla para sus empleados de ventas y crédito un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. El registro contable se lo hace en el momento y con cargo a resultados.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones – pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii)

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de interés de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del periodo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los valores de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por 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 resulte 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 impuestos sobre las ventas.

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

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

o) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

p) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

q) Utilidad por participación

El resultado integral por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2018 y 2017 fue de 150.000 de US\$ 1 cada una.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para posibles pérdidas esperadas en activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis y a los cálculos se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Revalorizaciones y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, mobiliario y equipos.**

La propiedad, mobiliario y equipos se registran al costo; excepto en los terrenos y edificios, el costo y las revalorizaciones de la propiedad, mobiliario y equipos y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada periodo contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende, la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros.

Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

• **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la cual reemplaza sustancialmente a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

Política Contable Anterior

Clasificación y medición:

Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo más los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Para negociar;
- b) Disponibles para la venta;
- c) Mantenidas hasta su vencimiento; y,
- d) Préstamos y cuentas por cobrar.

Con excepción de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

Cambio Contable Requerido

En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo más los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías:

- a) Costo amortizado;
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales “ORI”; y,
- c) Valor razonable con cambios en los resultados.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.

Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 2.

El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".

Deterioro de Activos financieros:

El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIF 9 es como sigue:

Política Contable Anterior

Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores.

Cambio Contable Requerido

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada).

El efecto del cambio en la política contable para el reconocimiento de la provisión de las pérdidas esperadas se detalla en la nota 27.

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIC 39 no existen diferencias importantes.

Coberturas

La Compañía no tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2017 y 2018, por ende, no existe impacto en las operaciones.

El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

	Clasificación		Saldo en libros	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	44.468	21.532
Cuentas por cobrar - comerciales	Costo amortizado	Costo amortizado	2.868.793	2.415.286


17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	Clasificación		Saldo en libros	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	Costo amortizado	Costo amortizado	123.248	129.111
Cuentas por pagar - proveedores	Costo amortizado	Costo amortizado	1.298.251	1.131.420
Cuentas por pagar - relacionadas	Costo amortizado	Costo amortizado	745.163	909.563

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizó los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 vigente a partir del 1 de enero del 2018, establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma elimina todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Productos vendidos

La Compañía de acuerdo a su giro del negocio realiza ventas en sus líneas de equipos pre-prensa y equipos de impresión, placas y químicos, y otros, los cuales se reconocen como ingresos en el momento de la transferencia de los mismos y siempre y cuando no exista una incertidumbre en el cobro; lo cual es similar a los establecido por la NIIF 15.

(b) Prestación de servicios

La Compañía tienen ingresos por la prestación de servicios de instalación y mantenimiento de máquinas y equipos y de acuerdo con la política contable vigente al 31 de diciembre del 2017 se ajusta a lo requerido en esta nueva norma, por ende, no tiene impacto en su registro y en la presentación de sus estados financieros.

(c) Consideración variable:

– Derechos de devolución

La Compañía en el giro de su negocio tiene devoluciones de sus clientes, los cuales son por mal estado, productos que no corresponden a lo pactado y por situaciones de insolvencia de clientes y distribuidores. Los cuales según la política de la compañía se afecta directamente al período en el cual se produce dichas devoluciones y no al momento de la venta directamente no efectuada.

– Descuentos por saldos o rebajas

La Compañía de acuerdo a sus operaciones y a su estrategia comercial ofrece descuentos o rebajas los cuales se reconocen como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas; por lo que no se requiere una provisión o ajuste por esta situación.

(d) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo


 17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La Compañía recibe anticipos de corto plazo de sus clientes y se presentan como parte de otras cuentas por pagar. Debido a que la Compañía no tiene transacciones de largo plazo no hay ningún efecto en los estados financieros.

(e) Consideraciones para agente y principal

La Compañía considera que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal, excepto por el cumplimiento de las garantías sobre los productos vendidos en los cuales actúa como agente, debido a los acuerdos que mantiene con sus proveedores.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma en los estados financieros, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento", SIC – 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y SIC – 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento" y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que no tiene impactos significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas no tengan un impacto significativo sobre los estados financieros y no tiene intención de aplicarlas en forma anticipada.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.468	-	21.532	-
Cuentas por cobrar - comerciales	2.613.518	255.275	2.415.286	302.625
Pasivos Financieros:				
Préstamos bancarios	98.589	24.659	44.308	84.803
Cuentas por pagar - proveedores	1.298.251	-	1.131.420	-
Cuentas por pagar - relacionadas	98.336	646.827	117.673	791.890

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 – d).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	Valor razonable		Valor en libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.468	21.532	44.468	21.532
Cuentas por cobrar - comerciales	2.607.994	2.432.038	2.868.793	2.717.911
Pasivos Financieros:				
Préstamos bancarios	123.248	115.484	123.248	129.111
Cuentas por pagar - proveedores	1.180.228	1.012.004	1.298.251	1.131.420
Cuentas por pagar - relacionadas	745.163	813.564	745.163	909.563

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 (a) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se conforman de la siguiente manera:

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	1.000	1.000
Bancos (1)	<u>43.468</u>	<u>20.532</u>
	<u><u>44.468</u></u>	<u><u>21.532</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La calificación de las entidades financieras de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	<u>Categoría</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A	AAA-	AAA-
Banco Procredit S.A.	<u>AAA-</u>	<u>AAA-</u>

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes corto plazo (1)	2.734.526	2.539.503
Cientes largo plazo (2)	<u>255.275</u>	<u>302.625</u>
	2.989.801	2.842.128
 Provisión para pérdidas esperadas	 <u>(121.008)</u>	 <u>(124.217)</u>
	<u><u>2.868.793</u></u>	<u><u>2.717.911</u></u>

- 1) La cuenta de clientes corto plazo, corresponde a saldos con compañías y personas naturales domiciliadas en Ecuador y tienen plazos entre 30 y 90 días y no generan ninguna tasa de interés por la concesión de estos créditos.
- 2) La cuenta de clientes largo plazo, corresponde a saldos con compañías y personas naturales domiciliadas en Ecuador, por la venta de máquinas de tecnología gráfica y tienen plazos superiores a los 360 días y generan una tasa de interés anual promedio 11,69%

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los principales saldos de clientes a corto plazo y largo plazo son:

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Clientes	Corto plazo		Largo plazo	
	2018	2017	2018	2017
Catedracto S.A.	197.915	196.379	22.265	65.017
Perez Valenzuela Fausto	305.658	143.959	65.782	109.620
Servicios Publicitarios	92.889	-	86.600	-
Rivera Camacho Olger	83.095	138.834	-	-
Zurita Carpio Oliva Isabel	146.669	131.589	-	57.904
Garcia Rubio Ernesto	120.593	123.007	-	-
Vargas Pérez Manuel Alejandro	59.542	-	41.108	-
Vaca Gómez Ana Mirian	95.000	-	-	-
Navarrete Alvarado David Marcelo	62.473	-	24.163	-
Ediecuatorial C.A.	32.654	114.963	-	-
Ortiz Rea Paola Cristina	-	85.800	-	36.194
Pozo Suarez Franklin Washington	82.186	82.738	-	-
Zumarraga Posso Clara Ines	72.177	-	-	-
Villavicencio Oña Henry Oliver	67.535	-	-	-
Graficas Impacto Grafimpac S.A.	58.513	-	-	-
Impresiones Tecnicas Del Ecuador	-	-	-	-
Tecnipr S.A.	53.953	70.910	-	-
Chavez Pillajo Edison Eduardo	50.640	-	-	-
Multiservicios Graficos S.A. Graficsa	48.209	-	-	-
Lopez Garcia Borys Oswaldo	47.240	-	-	-
Comunikgraf Sa.	43.960	-	-	-
Cela Toaquiza Angel Gonzalo	35.450	-	-	-
Codgraf S.A.	33.281	54.015	-	-
Gráficas Hernández Cia.Ltda.	35.429	43.970	-	-
Lubricantes Internacionales S.A Lubrisa	34.825	-	-	-
Epstein Cia. Ltda.	-	33.809	-	18.940
Gráficas Vásquez Cia Ltda.	13.646	26.971	-	5.473
Alulema Vallejo Hugo Patricio	7.331	24.975	-	9.477
Otros	853.663	1.267.583	15.357	-
	<u>2.734.526</u>	<u>2.539.502</u>	<u>255.275</u>	<u>302.625</u>

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	124.217	112.975
Provisión cargada al gasto	34.331	12.605
Castigo de cartera	(37.540)	(1.363)
Saldo al final del año	<u>121.008</u>	<u>124.217</u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y el detalle de la provisión para pérdidas esperadas se revelan en la nota 27.


 Ref 17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 10 – INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Equipos de pre-prensa y máquinas de impresión	259.453	432.054
Placas para impresión Offset	205.334	311.923
Químicos para artes gráficas	63.242	66.010
Repuestos para máquinas	190.256	165.874
Tintas para impresión offset	332.801	57.048
Toners y tintas	84.891	74.700
Otros	15.778	18.087
	<u>1.151.755</u>	<u>1.125.696</u>
Provisión para lento movimiento del inventario	<u>(66.155)</u>	<u>(44.765)</u>
Importaciones en tránsito	<u>115.821</u>	<u>224.751</u>
	<u><u>1.201.421</u></u>	<u><u>1.305.682</u></u>

El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	44.765	14.198
Provisión cargada al gasto VNR	-	2.423
Reversión de la provisión VNR	(13.089)	-
Provisión cargada al gasto lento movimiento	<u>34.480</u>	<u>28.144</u>
Saldo al final del año	<u><u>66.156</u></u>	<u><u>44.765</u></u>

NOTA 11 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos pagados por anticipado son como sigue:

	2018	2017
Seguros pagados por anticipado	23.152	20.909
Garantías	2.000	-
Anticipos a proveedores	<u>4.820</u>	<u>3.403</u>
	<u><u>29.972</u></u>	<u><u>24.312</u></u>

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la propiedad, mobiliario y equipos de la Compañía, es como sigue:

	2018	2017
Terrenos	435.000	355.000
Edificios	530.966	530.966
Instalaciones	22.792	21.596
Muebles y enseres	52.567	52.567
Equipos de cómputo	33.118	31.392
Vehículos	367.451	320.415
Otras	36.761	36.761
	<u>1.478.655</u>	<u>1.348.697</u>
 (-) Depreciación acumulada	 (364.201)	 (374.196)
	<u>1.114.454</u>	<u>974.501</u>

Los movimientos de la propiedad, mobiliario y equipos de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, son como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Otras	Total
Saldo al 1 de enero del 2017								
Costo	355.000	480.405	21.056	52.233	29.609	266.424	36.761	1.262.148
Depreciación acumulada	-	(37.095)	(7.712)	(19.247)	(24.400)	(212.791)	(19.185)	(311.433)
Valor en libros	<u>355.000</u>	<u>443.370</u>	<u>13.944</u>	<u>32.986</u>	<u>5.209</u>	<u>73.639</u>	<u>26.576</u>	<u>950.715</u>
Movimiento 2017								
Adiciones	-	-	-	894	6.540	33.991	-	41.415
Ventas	-	-	-	-	(2.970)	-	-	(2.970)
Bajas	-	-	(60)	(550)	(1.787)	-	-	(2.397)
Reclasificación a propiedad de inversión	-	50.501	-	-	-	-	-	50.501
Depreciación del año	-	(25.132)	(2.113)	(4.950)	(4.389)	(27.194)	(4.442)	(68.119)
Depreciación ventas	-	-	-	-	2.970	-	-	2.970
Depreciación bajas	-	-	59	547	1.780	-	-	2.386
Movimiento 2017, neto	-	<u>25.369</u>	<u>(2.114)</u>	<u>(3.959)</u>	<u>2.145</u>	<u>6.797</u>	<u>(4.442)</u>	<u>23.766</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017								
Costo	355.000	530.966	21.596	52.567	31.392	320.415	36.761	1.348.697
Depreciación acumulada	-	(62.227)	(9.766)	(23.550)	(24.038)	(239.988)	(14.627)	(374.196)
Valor en libros	<u>355.000</u>	<u>468.739</u>	<u>11.630</u>	<u>29.017</u>	<u>7.354</u>	<u>80.427</u>	<u>22.134</u>	<u>974.501</u>
Movimiento 2018								
Adiciones	80.000	-	1.196	-	1.726	124.955	-	207.877
Ventas	-	-	-	-	-	(179)	-	(179)
Bajas	-	-	-	-	-	(77.740)	-	(77.740)
Depreciación del año	-	(19.081)	(2.116)	(4.903)	(3.543)	(33.822)	(3.678)	(67.145)
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	77.140	-	77.140
Movimiento 2018, neto	-	<u>(19.081)</u>	<u>(922)</u>	<u>(4.903)</u>	<u>(1.817)</u>	<u>90.354</u>	<u>(3.678)</u>	<u>139.953</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018								
Costo	435.000	530.966	22.792	52.567	33.118	367.451	36.761	1.478.655
Depreciación acumulada	-	(61.303)	(11.884)	(28.453)	(27.591)	(106.670)	(18.305)	(364.201)
Valor en libros	<u>435.000</u>	<u>449.658</u>	<u>10.908</u>	<u>24.114</u>	<u>5.537</u>	<u>170.781</u>	<u>18.456</u>	<u>1.114.454</u>

Las otras corresponden a los equipos de impresión gráfica y de computación arrendados en la Ciudad de Loja a la Compañía Ediloja Cía. Ltda; cuyo plazo es de 12 meses, cuyo vencimiento es el 1 de agosto del 2019; y cuyo canon de arrendamiento es de US\$400. El arrendamiento no prevé la transferencia al final del contrato.


17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 13 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades de inversión corresponden a las oficinas en arriendo de los pisos 3 y 4, el cual una parte en el 2017 se terminó el arriendo por lo cual se reclasificó el costo del mismo por US\$50.501 como activos fijos. El movimiento es como sigue:

	2018	2017
Edificios	168.355	168.355
(-) Depreciación acumulada	(29.883)	(24.832)
	<u>138.472</u>	<u>143.523</u>

La variación corresponde a la depreciación del año

NOTA 14 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los préstamos bancarios y sus vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

Año 2018	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Interés	Total
Banco Procredit S.A.	22/5/2018	22/5/2019	8,40%	42.712	-	106	42.818
Banco Procredit S.A.	22/5/2018	22/5/2020	8,70%	55.613	24.659	158	80.430
				<u>98.325</u>	<u>24.659</u>	<u>264</u>	<u>123.248</u>
Año 2017							
Banco del Pichincha S.A.	22/6/2015	6/6/2018	11,20%	2.289	-	16	2.305
Banco del Pichincha S.A.	10/1/2016	14/11/2020	10,62%	40.854	84.803	1.149	126.806
				<u>43.143</u>	<u>84.803</u>	<u>1.165</u>	<u>129.111</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

Vencimientos	2018	2017
2018	-	44.308
2019	98.589	42.100
2020	24.659	42.703
	<u>123.248</u>	<u>129.111</u>

NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES Y OTRAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las cuentas por pagar proveedores son como sigue:


17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores:		
Nacionales	891.154	606.467
Exterior	325.073	479.786
	<u>1.216.227</u>	<u>1.086.253</u>
Otras:		
Anticipos a clientes	10.348	24.004
Garantía arriendos	5.400	7.200
Provisiones por comisiones	8.731	-
Otros	57.545	13.963
	<u>82.024</u>	<u>45.167</u>
	<u>1.298.251</u>	<u>1.131.420</u>

El saldo de las cuentas por pagar proveedores tiene plazos entre 30 y 90 días y no devengan intereses.

NOTA 16 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas:

a) Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con partes relacionadas son como sigue:

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jhimy Ponce (1)	Intereses	15.819	24.915
Marco Guevara (1)	Intereses	15.722	24.417
Juan Carlos Aparicio (2)	Bonificaciones	66.795	68.341
		<u>98.336</u>	<u>117.673</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Jhimy Ponce (1)	Préstamo	323.414	395.945
Marco Guevara (1)	Préstamo	323.413	395.945
		<u>646.827</u>	<u>791.890</u>

- (1) Corresponden a intereses generados por préstamos otorgados por los socios de la Compañía, los cuales devengan un interés del 11,25% anual y no tienen una fecha de vencimiento; no son exigibles en el corto plazo.
- (2) Estos valores constituyen el acuerdo mutuo que la Compañía mantiene con el Sr. Juan Carlos Aparicio en el cual se establece que la Compañía a partir de diciembre del 2003, reconoce el 8% de la utilidad neta del ejercicio una vez que se aprueben los estados financieros.
- b) El monto de las transacciones realizadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 con partes relacionadas son como sigue:**


12-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

<u>Préstamos recibidos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>
Jhimy Ponce	Socio	Préstamos	13.500
Marco Guevara	Socio	Préstamos	13.500
			<u>27.000</u>

<u>Préstamos pagados</u>			
Jhimy Ponce	Socio	Préstamos	86.032
Marco Guevara	Socio	Préstamos	86.032
			<u>172.064</u>

<u>Horarios y comisiones pagados</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jhimy Ponce	Socio	Gastos	48.468	52.504
Marco Guevara	Socio	Gastos	48.468	52.504
Juan Carlos Aparicio	Jefe Técnico	Gastos	24.000	24.000
			<u>120.936</u>	<u>129.008</u>

<u>Intereses pagados</u>				
Jhimy Ponce	Socio	Gastos	35.654	42.799
Marco Guevara	Socio	Gastos	35.654	42.812
			<u>71.308</u>	<u>85.611</u>

c) Remuneración del personal clave de la gerencia

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	81.897	81.897
Honorarios	105.360	105.360
Beneficios a largo plazo	37.435	37.435
	<u>224.692</u>	<u>224.692</u>

NOTA 17 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y PAGAR

Por recuperar

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de los impuestos corrientes por recuperar, constituye el crédito tributario a favor de la Compañía por conceptos de IVA y de retenciones de IVA por US\$1.358 (US\$12.798 al 31 de diciembre del 2017), los cuales pueden ser compensados con los impuestos de la Compañía de los años siguientes o mediante el reclamo a las autoridades tributarias.

Por pagar

[Firma]
17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Retenciones IVA	38.118	1.754
Retenciones en la fuente	7.979	5.415
Impuesto a la renta empleados	4.753	3.653
Impuesto a la renta	65.495	98.803
	<u>116.345</u>	<u>109.625</u>

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Corriente	113.217	145.682
Diferido	(11.020)	(3.657)
	<u>102.197</u>	<u>142.025</u>

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad(pérdida) antes de participación a empleados e impuesto a la renta	322.506	596.603	80.627	131.253
Participación de los empleados en las utilidades	(48.376)	(89.490)	(12.094)	(19.688)
Utilidad antes de impuesto a la renta	274.130	507.113	68.533	111.565
Gastos no deducibles	123.690	151.419	30.923	33.312
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	55.173	-	13.793	-
Generación de diferencias temporarias	3.532	3.657	883	805
Reversión de diferencias temporarias	(3.657)	-	(914)	-
Base tributaria de impuesto a la renta e impuesto a la renta	<u>452.868</u>	<u>662.189</u>	<u>113.217</u>	<u>145.682</u>
Anticipo por impuesto a la renta			(46.336)	(42.766)
Retenciones en la fuente			(47.722)	(46.879)
Impuesto a la renta por pagar			<u>65.495</u>	<u>98.803</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>41%</u>	<u>29%</u>

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente. La tasa del


17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

impuesto a la renta puede disminuirse en 10% en el caso de que las utilidades sean reinvertidas en activos productivos.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2018 y 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en el 2018 en los siguientes casos:

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.
- Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base a la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Enajenación de acciones y participaciones

Están gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas, residentes o no en el país y de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador están sujetas a un impuesto único entre el 0% y 10%.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Valor neto de realización de inventarios	3.532	16.621	883	3.657
Provisión para jubilación patronal y desahucio	55.173	-	13.793	-
			<u>14.676</u>	<u>3.657</u>

El cálculo de impuesto diferido es a la tasa del 25% para el 2018 y 2017 respectivamente.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los


17-924

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.

- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2018.

Reformas fiscales

El 28 de Agosto del 2018 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Organica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Elimina el impuesto mínimo - anticipo de impuesto a la renta y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una retención del 10% sobre el dividendo efectivo.
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.



NOTA 19 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales de corto plazo al 31 diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	18.257	20.509
Participación utilidad trabajadores	48.376	89.490
Provisiones beneficios sociales	93.972	31.396
	<u>160.605</u>	<u>141.395</u>

NOTA 20 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además, el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	177.025	46.780	223.805
Pagos	-	(976)	(976)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	26.806	14.989	41.795
Costo financiero	7.329	1.937	9.266
Pérdida actuarial	19.557	(4.742)	14.815
Saldo al 31 de diciembre de 2017	230.717	57.988	288.705
Pagos	-	(4.795)	(4.795)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	32.475	11.118	43.593
Costo financiero	9.282	2.298	11.580
Ganancia actuarial	(27.000)	(9.576)	(36.576)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>245.474</u>	<u>57.033</u>	<u>302.507</u>


17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio cubren a todos los empleados y el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	226.123	213.805
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>19.351</u>	<u>16.912</u>
	<u>245.474</u>	<u>230.717</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	2.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	9.58%	9.08%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

1) Tablas utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS del año 2002

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:


12-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

	2018	2017
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	(12.587)	12.999
Tasa de descuento +0.5%	11.874	(12.212)
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	5%	6%
Tasa de descuento +0.5%	-5%	-5%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	(12.245)	(7.932)
Tasa de incremento salarial +0.5%	12.873	(12.446)
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	-5%	-5%
Tasa de incremento salarial +0.5%	5%	6%

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 21 – PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 150.000 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades y Reserva facultativa

Los saldos de estas cuentas están a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos o capitalizadas.

[Firma]
17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 22 – VENTAS Y COSTOS DE OPERACIÓN

Las ventas y costos de ventas de los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Ventas		Costo de ventas	
	2018	2017	2018	2017
Placas y Químicos	1.926.724	2.153.386	1.246.038	1.436.217
Equipos y consumibles	1.879.713	2.111.999	1.215.635	1.408.613
Tintas	790.208	641.774	511.038	428.036
Servicios Técnicos	348.599	265.685	225.444	177.201
Repuestos y Partes	160.347	124.251	103.698	82.870
Arrendamiento de Equipos	14.400	16.500	9.312	11.004
	<u>5.119.991</u>	<u>5.313.595</u>	<u>3.311.165</u>	<u>3.543.941</u>

Las ventas constituyen transacciones con personas naturales y jurídicas, domiciliadas en el Ecuador por la venta de los productos que comercializa la Compañía.

Un resumen de las obligaciones de desempeño y su registro contable de los principales ingresos son como sigue:


A-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

Producto o servicio	Obligación de desempeño y términos de pago	Reconocimientos de ingresos	
		NIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2016)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2016)
Venta de Equipos	Los ingresos por la venta de Equipos se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los productos - cuando reciben y aceptan los mismos.	Los ingresos por la venta de equipos y máquinas se reconocen cuando los clientes reconocidos una vez instalada y entregado el control al cliente para su uso.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIF 15.
	Formas de pago. La venta de equipos es hasta 90 días, excepto en aquellos casos que la Compañía otorga crédito para lo cual se define una tabla de amortización por cliente a largo plazo con componente financiero con una tasa referencial del Banco Central y se establece mediante contrato la garantía prendaria sobre el equipo vendido en el caso del no pago. Descuentos. - Los descuentos se dan en base a negociaciones con los clientes y van desde 5% al 15% según sea el caso. Los ingresos por la venta de Placas y Químicos y Consumibles se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los productos - cuando reciben y aceptan los mismos. Formas de pago. - Contado para los clientes que son personas naturales. - Clientes Empresas y distribuidores de la industria gráfica. Se define por cliente en 30, 60, 90 y hasta 120 días plazo. Descuentos. - Los descuentos se dan en base a negociaciones con los clientes y van desde 1% al 5%.	Los ingresos por el componente financiero son facturados y reconocidos en las fechas que la establece las tablas de amortización, es decir cuando se tienen el derecho sobre el cobro y se registran en forma mensual. En el caso de que no se pague la totalidad del equipo entregado en financiamiento, se aplica la cláusula contractual de la garantía prendaria y se retira el equipo hasta que pueda ser vendido a un nuevo cliente. Los ingresos por la venta de placas y químicos son reconocidos una vez transfiriendo el control de los productos al cliente en base a la recepción y aprobación de las guías de entrega y de remisión. Los ingresos por los consumibles son reconocidos una vez despatchado el inventario y entregado mediante guías de remisión. La Compañía revisa su estimación de los ingresos y en base a las tarifas acordadas se emite la factura.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIF 15.
Tintas, Repuestos y partes	Los ingresos por la venta de Tintas, Repuestos y partes se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los productos - cuando reciben y aceptan los mismos.	Los ingresos por la venta de tintas, repuestos y partes son reconocidos una vez transfiriendo el control de los productos al cliente en base a la recepción y aprobación de las guías de entrega y de remisión.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIF 15.
	Formas de pago. - Contado para los clientes que son personas naturales. - Clientes Empresas y distribuidores de la industria gráfica. Se define por cliente en 30, 60, 90 y hasta 120 días plazo. Descuentos. - Los descuentos se dan en base a negociaciones con los clientes y van desde 1% al 5%.	En estos eventos y en el caso que aplique los costos son asumidos en el periodo y por lo general no son significativos.	
Servicios Técnicos	Los servicios se reconocen en base a los acuerdos con los clientes por la general son en base a las horas trabajadas o en base a un honorario mensual acordado. Una vez que se presta el servicio se emite la factura en forma mensual.	Los ingresos por servicios técnicos se reconocen una vez instalados los equipos y máquinas en el lugar donde se estipule contractualmente, a su vez se entrega una acta de recepción del servicio en base a las horas trabajadas. Los ingresos por servicios de mantenimiento son reconocidos una vez aceptada la acta de entrega en base a las horas trabajadas.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar a lo requerido por la NIF 15.
	Formas de pago. - Clientes contado. No tiene descuento. - Clientes crédito. Solo con tarjetas de crédito. - No existen descuentos por los servicios prestados.	Los ingresos se reconocen cuando son altamente probable de ser facturados y cobrados.	

12-62

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 23 –GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		
	Gastos de Ventas	Gastos de Administración	Total
Sueldos y beneficios sociales	123.337	394.500	517.837
Comisiones a empleados	90.859	155.322	246.181
Honorarios y servicios contratados	33.206	154.373	187.579
Indeminizaciones	-	23.973	23.973
Publicidad y propaganda	9.002	-	9.002
Depreciación	-	68.519	68.519
Participación trabajadores	-	48.376	48.376
Jubilación y desahucio	-	43.593	43.593
Mantenimiento y reparaciones	11.995	13.182	25.177
Arriendo de oficinas y bodegas	-	45.422	45.422
Combustibles y lubricantes	13.818	8.163	21.981
Seguros	-	56.745	56.745
Gastos de viaje	31.093	15.714	46.807
Gastos de gestión	10.789	21.692	32.481
Impuestos y contribuciones	-	31.107	31.107
Provisión incobrables	-	35.384	35.384
Otros	28.338	94.486	122.824
	<u>352.437</u>	<u>1.210.551</u>	<u>1.562.988</u>
	2017		
	Gastos de Ventas	Gastos de Administración	Total
Sueldos y beneficios sociales	129.134	219.003	348.137
Comisiones a empleados	115.068	96.156	211.224
Honorarios y servicios contratados	-	137.961	137.961
Licencias y garantías	-	-	-
Publicidad y propaganda	5.627	-	5.627
Depreciación	-	62.676	62.676
Participación trabajadores	-	89.490	89.490
Jubilación y desahucio	-	41.891	41.891
Mantenimiento y reparaciones	4.601	16.587	21.188
Arriendo de oficinas y bodegas	-	41.391	41.391
Combustibles y lubricantes	11.258	6.987	18.245
Seguros	-	38.452	38.452
Gastos de viaje	18.985	13.581	32.566
Gastos de gestión	8.822	12.651	21.473
Impuestos y contribuciones	-	24.164	24.164
Provisión incobrables	-	12.605	12.605
Otros	43.107	105.397	148.504
	<u>336.602</u>	<u>918.992</u>	<u>1.255.594</u>


17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 24 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Un detalle de los otros ingresos (egresos), neto, de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
<u>Otros ingresos</u>		
Arrendamiento de oficinas (1)	26.650	34.250
Utilidad en venta de activos	45.471	3.380
Otros ingresos	12.574	11.499
	<u>84.695</u>	<u>49.129</u>
<u>Otros egresos</u>		
Retenciones asumidas	12.707	4.593
Otros egresos	18.899	14.487
	<u>31.606</u>	<u>19.080</u>

- (1) Estos ingresos corresponden al arrendamiento de oficinas del Edificio Global Graphic de los pisos 3 y 4, por un valor mensual de US\$3,800, reajustables cada año, cuyo vencimiento es en el año 2019.

NOTA 25 – GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Un detalle de los ingresos y gastos financieros de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
<u>Ingresos</u>		
Rendimiento de interes clientes	88.331	98.130
Rendimiento de Inversiones	1.180	-
	<u>89.511</u>	<u>98.130</u>
<u>Gastos</u>		
Intereses pagados a socios	78.722	103.671
Intereses bancarios	13.345	15.791
Costo financiero Jubilación patronal y desahucio	11.580	9.266
Gastos bancarios	10.662	6.398
	<u>114.309</u>	<u>135.126</u>

NOTA 26 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Declaración de Exclusividad de Distribución:

La Compañía tiene una declaración de exclusividad de distribución con Abezeta S.A.; fue firmado el 28 de abril de 2014, por un año con renovación automática. El contrato permite a la Compañía ser el único distribuidor y exclusivo en el territorio ecuatoriano de las planchas de marca ABEZETA y sus químicos.

Contrato de Proveedor Autorizado de servicio Xerox –ASP:

La Compañía tiene un contrato de proveedor autorizado Xerox de Ecuador S.A.; que fue firmado el 29 de mayo de 2015, por un año con renovación automática. El contrato permite a la Compañía ofrecer y prestar los servicios de pre-instalación, instalación, mantenimiento y reparación y servicios de Hardware y Software para productos de marca Xerox, adicionalmente puede vender productos y suministros de marca Xerox. La compañía debe respetar y adherirse a la estructura de precios estipulada en el contrato.

Contrato de Distribución

La Compañía tiene un contrato como proveedor autorizado Flint Ink Ecuador S.A.; que fue firmado el 1 de enero de 2016, por un año con renovación automática. El contrato permite a la Compañía ofrecer y prestar servicios técnicos de productos de marca Flint, adicionalmente puede vender productos y suministros de marca Flint. La compañía debe respetar las restricciones del contrato y promover la distribución y venta de los productos de marca Flint

NOTA 27 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Global Graphic Cía Ltda. tiene presencia únicamente en el mercado nacional. En consecuencia, su negocio, condición financiera y resultados operacionales dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica. Eventuales cambios adversos en tales condiciones podrían causar un efecto negativo en el negocio y resultados operacionales de la Compañía.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los socios y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Socios

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos, proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

La Gerencia financiera coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los servicios que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos, tecnológicos y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos, las obligaciones con bancos y la comercialización de su servicio principal por el incremento de la competencia o cambios en la tecnología.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	Tasa de interés				Interés promedio
2018	fija	Variable	Sin interes	Total	
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	44.468	44.468	-
Cuentas por cobrar - comerciales	255.275	-	2.613.518	2.868.793	11,69%
Pasivos Financieros:					
Préstamos bancarios	123.248	-	-	123.248	9,00%
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	1.298.251	1.298.251	-
Cuentas por pagar - relacionadas	-	745.163	-	745.163	9,00%

	Tasa de interés				Interés promedio
2017	fija	Variable	Sin interes	Total	
Activos financieros:					
Efectivo y equivalente del efectivo	-	-	21.532	21.532	-
Cuentas por cobrar - comerciales	302.625	-	2.415.286	2.717.911	11,69%
Pasivos Financieros:					
Préstamos bancarios	126.806	2.305	-	129.111	10,91%
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	1.131.420	1.131.420	-
cuentas por pagar - relacionadas	909.563	-	-	909.564	11,25%

La sensibilidad por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año es como sigue:

Cambios en puntos básicos	Efectos de resultados antes de impuesto a la renta	
	2018	2017
Pasivos financieros	868.411	1.038.675
+0.50%	4.342	5.193
+1.00%	8.684	10.387
+1.50%	13.026	15.580
+2,00%	17.368	20.774

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de

[Firma]
17 921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año en adelante	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalente del efectivo	44.468	-	-	-	-	44.468
Cuentas por cobrar - comerciales	1.416.110	456.592	191.097	235.120	314.599	2.613.518
Pasivos Financieros:						
Préstamos bancarios	-	-	-	98.589	24.659	123.248
Cuentas por pagar - proveedores	1.087.993	210.258	-	-	-	1.298.251
Cuentas por pagar - relacionadas	-	-	-	745.163	-	745.163
2017						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalente del efectivo	21.532	-	-	-	-	21.532
Cuentas por cobrar - comerciales	1.533.150	253.343	124.076	202.092	302.625	2.415.286
Pasivos Financieros:						
Préstamos bancarios	-	-	2.305	42.003	84.803	129.111
Cuentas por pagar - proveedores	1.119.699	11.721	-	-	-	1.131.420
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	117.673	791.890	909.563

[Firma manuscrita]
17-921

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Total pasivos	2.746.199	2.709.819
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	44.468	21.532
Deuda neta	2.701.731	2.688.287
Patrimonio, neto	2.718.517	2.510.008
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	0,99	1,07

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

La Compañía agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía ha reconocido pérdidas para su posible deterioro

La antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes y la provisión para pérdidas esperadas es como sigue:

	2018			2017		
	Saldo de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto	Saldo de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto
Vigente	1.792.392	-	1.792.392	1.778.285		1.778.285
0-30 días	204.477	-	204.477	185.747		185.747
31-60 días	181.553	13.961	167.592	112.725	12.400	100.325
61-90 días	70.562	17.616	52.946	137.808	34.452	103.356
91-120 días	93.929	4.582	89.347	54.902	11.584	43.318
121-180 días	97.168	45.081	52.087	69.174	28.361	40.813
181 - 360 días	235.120	39.768	195.352	187.167	37.420	149.747
361 - en adelante	314.599	-	314.599	316.320		316.320
	<u>2.999.800</u>	<u>121.008</u>	<u>2.868.792</u>	<u>2.842.126</u>	<u>124.217</u>	<u>2.717.911</u>

La compañía no realiza provisiones sobre los saldos por cobrar mayor a un año debido a que éstas corresponden a las cuentas por cobrar largo plazo por la venta de equipos y máquinas de impresión vendidas a crédito y que tienen un componente financiero referencial.

NOTA 28 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

1) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

2) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:


12-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales. A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 29- CONCILIACIÓN FLUJO DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo provisto de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta	171.932	365.088
Ajustes por:		
Provisión cuentas incobrables	34.331	12.605
Baja de cuentas por cobrar	(37.540)	(1.363)
Valor neto de realización	(13.089)	2.423
Provisión para lento movimiento de inventarios	34.480	28.144
Depreciación propiedad, planta y equipos	67.145	67.118
Depreciación Propiedad de inversión	5.051	-
Bajas de activos fijos	600	(2.959)
Cambios en activos y pasivos:	262.910	471.056
Incremento (disminución en activos)		
Cuentas por cobrar - comerciales	(147.673)	(318.788)
Cuentas por cobrar - otras	(32.860)	(1.620)
Impuestos por recuperar	12.798	69.891
Inventario, netos de provisión	82.870	(29.163)
Gastos pagados por anticipado	(5.661)	1.794
Otros activos no corrientes	(2.250)	-
Disminución (Incremento) en pasivos:		
Interes por pagar	(901)	-
Cuentas por pagar proveedores	166.831	(81.203)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(31.336)	(4.071)
Pasivos laborales de corto plazo	19.210	20.164
Impuestos por pagar	187.204	56.578
Provisión por jubilación patronal y nonificación papor desahucio	50.379	50.085
Impuesto a la renta pagado	(192.861)	(143.452)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	368.660	91.271

NOTA 30 - RECLASIFICACIONES

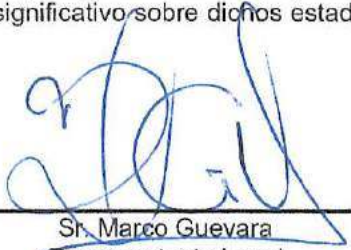
Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2018, con el objeto de presentar consistentemente.

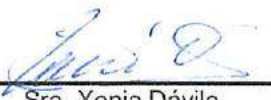

17-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros

NOTA 31 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 5 de abril del 2019. No se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas



Sr. Marco Guevara
Representante Legal

Sra. Xenia Dávila
Contadora General