

31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de América

---

#### NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

##### a) 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.

##### b) Aspectos Económicos

###### b.1) Aspectos globales

La economía a nivel mundial en marzo del 2020 inició un proceso de recesión global a partir de que la Organización Mundial de la Salud "OMS" declaró el brote de Coronavirus "COVID-19" como pandemia, esta situación ocasiono que los gobiernos tomen medidas estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus, entre las cuales se encuentran la suspensión de la mayoría de actividades, con la restricción de aquellas actividades que involucren la emergencia sanitaria y alimentaria.

Las acciones tomadas en respuesta a la propagación de COVID-19 han resultado en una interrupción significativa de las operaciones comerciales y un aumento significativo de la incertidumbre económica, debido a la volatilidad de los precios de los insumos y en los instrumentos financieros y una marcada disminución en las tasas de interés a largo plazo en las economías desarrolladas.

Los principales impactos para detener la propagación y contagio del COVID – 19, son:

1. **Impacto en la producción** por el cierre de las operaciones de manufactura de varios sectores tanto en el sector de materias primas y productos terminados; ocasiona una deceleración en las exportaciones; así como en las importaciones de los países que dependen de materias primas.
2. **Efecto en la cadena de suministro** debido a que el sector manufacturero depende de materias primas, al igual que las empresas que dependen de bienes intermedios para la producción y su comercialización final; cuyas ventas ayudan a lograr los objetivos financieros de las empresas y de sus accionistas. La deceleración de la producción y de las actividades comerciales, y que sumado las restricciones de transporte a nivel mundial repercuten en la rentabilidad de todos los sectores y en el sector manufacturero el impacto puede ser mayor en aquellas empresas que no pueden cambiar fácilmente de fuente de abastecimiento.
3. **Efecto financiero en las empresas y mercado financiero** los efectos en la producción de bienes y servicios, podrán en tensión a algunas empresas, especialmente en las cuales pasen por una liquidez insuficiente.



17-921

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El sector financiero puede o no prever o comprender adecuadamente qué empresas son vulnerables por este efecto, lo cual aumenta el riesgo en las empresas, debido a que uno o más agentes del mercado financiero adopten posiciones de inversión no rentables en las condiciones actuales, lo que debilitará la confianza en los instrumentos y mercados financieros y en la calificación del riesgo crediticio.

La reducción de las operaciones de manufactura y de los servicios de transporte origino una menor demanda de petróleo y sus derivados; por lo que los precios del petróleo tuvieron una drástica caída después de que los principales productores no pudieron acordar los recortes de producción en su reunión de marzo de 2020.

El impacto económico dependerá de la rapidez que el brote del virus desaparezca y los efectos económicos indirectos originados por la pandemia son:

- 1) Disminución de la actividad económica de sus principales socios comerciales;
- 2) Caída de los precios de los productos primarios;
- 3) Interrupción de las cadenas globales de valor;
- 4) Menor demanda de servicios de turismo;
- 5) Aumento de la tasa de desempleo;
- 6) Caída en poder adquisitivo de las personas;
- 7) Reducción de las remesas;
- 8) Incremento a la aversión al riesgo; y,
- 9) Debilitamiento de las condiciones financieras mundiales.

Las empresas vinculadas al transporte y turismo se enfrentaran a pérdidas que probablemente no sean recuperables y las empresas pequeñas y medianas tendrán mayores dificultades para sobrevivir por efectos de esta pandemia.

La disminución en la demanda en el mercado de valores y de bonos corporativos afectaría a las posibles fuentes alternas de liquidez de las empresas, debido a que los inversionistas podrían preferir invertir sus valores en instrumentos gubernamentales debido a la incertidumbre creada por la pandemia.

**b.2) Aspectos Económicos Ecuatorianos**

La economía Ecuatoriana hasta el primer semestre del 2019 y antes de la emergencia económica originada por el COVID 19 tuvo una relativa estabilidad debido a: (i) el incremento del precio del barril desde el segundo semestre del 2018, el precio del petróleo superó los US\$ 50 por barril, lo que permitió al Gobierno cierto flujo de ingresos adicionales; y, (ii) por las acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los siguientes párrafos:

El Gobierno ha declarado que tiene un alto nivel de endeudamiento y que no cuenta con los recursos necesarios para continuar con sus planes del Gobierno; el cumplimiento de las obligaciones con los proveedores; y, los pagos de los tramos de deuda. Ante esta situación el Gobierno emitió obligaciones de papel de deuda adicionales y tomó ciertos créditos adicionales para cumplir con algunos pagos de la deuda de años anteriores y a proveedores; y, además a través de la promulgación de la Ley Orgánica de Desarrollo Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación y Fortalecimiento Económico estableció ciertas reformas fiscales para ciertas transacciones y para atraer las nuevas inversiones en sectores estratégicos y geográficos en las que se establecen exenciones fiscales y por la generación de empleo y la reinversión de utilidades. Adicionalmente elimino la reelección indefinida de los cargos de elección popular y realizo el cambio en algunas autoridades de control y en el área de justicia.



Handwritten signature and date: 17-121

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Gobierno en el primer trimestre del año 2019 firmó con el Fondo Monetario Internacional "FMI", un acuerdo de intención, con el objetivo de estabilizar la economía ecuatoriana y el cual otorgó una línea de crédito hasta el año 2021, esta situación también facilitó la obtención de créditos adicionales de los organismos multilaterales hasta 2021, lo cual le permitiría una estabilización de la economía ecuatoriana y apoyaría el plan económico y los presupuestos hasta el año 2021; entre las premisas principales que el Gobierno acordó con el FMI están:

- a) Reducción del déficit fiscal;
- b) Recaudación tributaria adicional;
- c) Obtener recursos adicionales a través de la concesión de ciertas actividades estratégicas como petróleo, minería, telecomunicaciones y energía;
- d) Reducción del tamaño del estado y,
- e) Eliminación de los subsidios a los combustibles.

El plan del Gobierno y los acuerdos a raíz de la firma del convenio con el FMI tenía como objetivo crear una economía dinámica y sostenible y cuyo eje principal tiene como finalidad:

- (i) Impulsar la competitividad y la creación de empleo;
- (ii) Proteger a los pobres y más vulnerables;
- (iii) Fortalecer la sostenibilidad fiscal y la dolarización; y,
- (iv) Mejorar la transparencia y fortalecer la lucha contra la corrupción.

La eliminación de los subsidios al diésel y la gasolina de bajo octanaje en octubre del 2019, originó un desequilibrio social y en la economía ecuatoriana, debido al descontento de la población más vulnerable y la cual dejó miles de millones de pérdidas en todos los sectores económicos, lo cuales tienen un impacto importante en la economía.

El Gobierno para mitigar el déficit fiscal a finales de diciembre del 2019 realizó ciertas reformas tributarias adicionales para incrementar los ingresos e inició el proceso de concesión de los sectores estratégicos y ha incrementado la producción y exportación de petróleo, estas acciones y el desembolso de los créditos obtenidos por la firma de acuerdo con el FMI, le permitirán contar recursos adicionales para reducir el déficit fiscal en el 2020 y 2021 y promover algunos planes del Gobierno.

Las situaciones antes mencionadas y la emergencia económica originada por el COVID 19, la caída del precio del barril de petróleo que es una de las fuentes de financiamiento del presupuesto; la poca inversión extranjera; el déficit fiscal originado por el excesivo gasto corriente; el alto endeudamiento; y la falta de obtención de recursos adicionales no le han permitido al Gobierno impulsar la realización de nuevas inversiones de infraestructura y atender oportunamente los pagos a los proveedores en especial del sector de salud y un crecimiento de la economía ecuatoriana.

Lo mencionado y situación económica global y de la economía ecuatoriana requiere de acciones de política fiscal, monetaria y de cooperación internacional. En materia fiscal, se debe reorganizar presupuestos para implementar paquetes de estímulo fiscal para el sector empresarial y para fortalecer los sistemas de salud, a fin de proteger los ingresos y minimizar la contracción de la economía. En materia monetaria es necesaria la estabilización y preservar la solvencia y el funcionamiento del sector financiero. Adicionalmente es necesario incentivar la cooperación internacional para lo cual se debe reconsiderar las políticas de préstamos a bajo interés y el apoyo de los organismos internacionales; así como el diferimiento del servicio de deuda.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La recesión económica global y de la economía ecuatoriana por el brote del COVID – 19; la falta del cumplimiento de los acuerdos del FMI para obtener los recursos acordados y préstamos adicionales; en el evento de que no se obtengan los recursos adicionales o no se realicen acciones para reducir el déficit fiscal; para el apoyo a los sectores económicos genera una incertidumbre en el crecimiento de la economía ecuatoriana.

c) Aspectos operacionales de la Compañía

Los eventos y condiciones de la economía a nivel mundial y ecuatoriana crean cierta incertidumbre, debido a que esta situación tienen un impacto en:

- 1) La valoración de los activos que no son instrumentos financieros.
- 2) Los impactos que tienen en el valor razonable de los activos financieros.
- 3) Las consideraciones relevantes del negocio en marcha.
- 4) El reconocimiento de los pasivos y presentados adecuadamente.
- 5) El impacto en el reconocimiento de los beneficios de los empleados.
- 6) El impacto contable y financiero en el ciclo de ingresos.

Global Graphic Cia. Ltda., a fin de poder minimizar los efectos originados por la pandemia, ha determinado estrategias como:

- Acuerdo con proveedores del exterior y locales, con la finalidad de ampliar los plazos de pago o por lo menos mantener los que están vigentes, para tener un stock que nos permita poder suministrar al mercado todos los productos.
- Establecer con todos los clientes un plan de pagos de la cartera que se quedó vencida antes del confinamiento para que sea cancelada en el menor tiempo posible.
- Revisar el crédito de todos los clientes y fijar en no más de 60 días para aquellos importantes. Para el resto de los clientes se revisará de forma particular y en muchos casos será eliminado y reducido dentro del plazo mencionado.
- Revisar de forma permanente los flujos de efectivo, y establecer convenios de re financiamiento de ser necesario de las obligaciones crediticias que mantiene la compañía. En caso de ser necesario, acudir al financiamiento por parte de los accionistas para sostener el flujo de operación de la compañía.
  - El control y reducción de los gastos de operación.
  - El rediseño de la comercialización de sus productos a través de medios digitales.

La falta de elementos de juicio por la desaceleración económica en el Ecuador y a nivel mundial, no permiten establecer los efectos en la liquidez y del patrimonio de la Compañía; la Administración espera que las estrategias antes mencionadas y otras que está realizando, mitigaran los efectos que se pueden originar del COVID, lograr un equilibrio y mantener su flujo de caja para continuar con sus operaciones en el corto y mediano plazo.

**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN**

Las bases para la 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 2019 y han sido aplicadas de manera consistente a todos los periodos que se presentan.

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del periodo que terminó el 31 de diciembre del 2019 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración y 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 las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía; la obligación para el retiro de los activos, los cuales se estiman en base al valor presente de los costos esperados de estas obligaciones; 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 periodo sobre el que se informa; o
- 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 periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo 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 periodo 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 periodo 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 para la medición de los 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.

La Compañía en forma periódica revisa si se 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 6.

#### b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (diferentes a los Dólares de los Estados Unidos de América "US\$"), se registran inicialmente a sus respectivas tasas de cambio de moneda funcional en la fecha en que la transacción califica para el reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de la moneda funcional en la fecha de presentación.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la conversión a las tasas de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y de la liquidación de estas transacciones se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas partidas que se designan como parte de la cobertura de la inversión neta de la Compañía en una operación en el extranjero las cuales se registran en las cuentas de patrimonio como Otros Resultados

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Integrales "ORI", las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a activos y pasivos monetarios 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".

Los elementos no monetarios que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en las fechas de las transacciones iniciales.

Los elementos no monetarios medidos al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determina el valor razonable. La ganancia o pérdida derivada de la conversión de elementos no monetarios medidos al valor razonable se reconocen como pérdida o ganancia en el cambio en el valor razonable del elemento, en el ORI..

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

Los saldos de los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**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. La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

**Activos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos, los activos financieros se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente el costo de adquisición más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos a valor razonable.

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**

La Compañía con posterioridad al reconocimiento inicial registra los activos financieros 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, la clasificación en una de las categorías antes mencionadas, es en base al modelo de gestión del negocio y de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, los cuales se registran como se describe a continuación:



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- **Activos financieros a costo amortizado - cuentas por cobrar y préstamos**

Los activos financieros que son retenidos para generar el flujo a la fecha de su vencimiento se registran a costo amortizado y son todos deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; los saldos cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellos que no exceden el plazo antes mencionado se registran como activos financieros al valor pactado a la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar aquellas que exceden el plazo antes mencionado y que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al valor razonable con cambios en los resultados cuando sus plazos son menores a los 90 días y cuando exceden a estos días se clasifican como activos a costo amortizado.

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

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos patrimoniales 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 rendimientos; se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta. Los rendimientos de los intereses o dividendos se reconocen en los resultados y cuando existe un deterioro permanente se reconoce la pérdida en el ejercicio que ocurre esta variación.

Los dividendos recibidos en los cuales representan claramente una recuperación de la inversión (cuando el valor en libros excede al valor patrimonial proporcional "VPP") estos se reducen del valor en libros.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros a valor razonable constituyen activos en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez y no tienen una clasificación a costo amortizado o activos financieros a valor razonable con cambios en el "ORI"; 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 que generan estas inversiones se contabilizan tal como se describe en la política de ingresos.

Los cambios en las categorías se registran en el momento en cual existe la decisión de cambio definitiva en el modelo de gestión de los instrumentos financieros.

**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;



**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: préstamos y cuentas por pagar con acreedores comerciales 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 (préstamos y cuentas por pagar) principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas 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.



Handwritten signature and date: 12-921

### 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 si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas 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 o se esperan pérdidas futuras como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre), la compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:
  - (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
  - (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
  - (iii) tasa de morosidad;
  - (iv) La existencia de garantías;
  - (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
  - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- En el caso de que exista evidencia específica del deterioro a través de una medición externa competente de que el riesgo de cobro y por ende en la disminución de los valores de 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 esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el periodo en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. La pérdida esperada se determina en base al valor presente 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.
- Los préstamos y la provisión correspondiente a los activos en los cuales existe una calificación externa, la provisión para deterioro se efectúa en base a estas estimaciones.
- La pérdida de un activo deteriorado se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado (incluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen, cuando se pueden fácilmente estimar).
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo al ORI se registran en el ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.
- castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos 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 se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

**f) Inventarios**

Los inventarios se registran como sigue:

- o La mercadería comprada se registra al costo de adquisición.
- o 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 período.

La Compañía para determinar los inventarios como lento movimiento y obsoleto tienen los siguientes criterios:

- o En la observación física del inventario al final de cada periodo se verificará si existe deterioro del inventario.
- o El inventario de repuestos y ciertos items del inventario de mercaderías 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 equipo**

**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.



Handwritten signature and the number 77-921.

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las revalorizaciones de los terrenos y edificaciones 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, planta y equipo 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, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, las cuales son como sigue:

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

La Compañía considera valores residuales únicamente para los edificios y en los demás activos no se consideran valores residuales, debido a que la Compañía estima que el valor de realización de dichos activos al término de su vida útil será inmaterial, por lo tanto la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

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

**Retiro y venta**

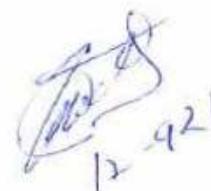
El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

**h) Arrendamientos**

**Política contable aplicable antes del 1 de enero del 2019**

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento es en base y sustancia del acuerdo en la fecha de inicio.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El acuerdo se evalúa para determinar si el cumplimiento depende del uso de un activo (o activos) específico y el acuerdo transmite un derecho a usar el activo (o activos), incluso si ese activo (o esos activos) no se especifican explícitamente en un arreglo. La Compañía no es arrendador en ninguna transacción, es solo arrendatario.

**(A) Arrendamiento financiero**

Los arrendamientos financieros, que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del elemento arrendado la Compañía capitaliza al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento de la propiedad. Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento para lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se reconocen en el gasto financiero en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado global.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no hay una certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se amortiza en el menor entre la vida útil estimada del activo y el plazo del arrendamiento.

**(B) Arrendamientos operativos**

Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de resultados y otros ingresos integrales en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

**(C) Arrendamientos integrados**

Los contratos que tienen una opción de compra se revisan al inicio para determinar si contienen cualquier arrendamiento integrado; en el caso de arrendamientos integrados, se evalúan como arrendamientos financieros u operativos y se contabilizan en consecuencia.

**Política contable aplicable a partir del 1 de enero del 2019**

La Compañía al inicio el contrato de arrendamiento para determinar si estos califican como arrendamiento evalúa si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. La Compañía no es arrendador en ninguna transacción, es solo arrendatario.

**(A) Arrendamiento operativo**

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

**(i) Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (a la fecha de que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El costo de los activos por derecho de uso e incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos por los costos directos (arriendo más costos adicionales fijos) iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo incluye el valor de la opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo (véase nota 3 g).

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

**(ii) Pasivos por arrendamiento**

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (en algunos casos pagos fijos más los costos adicionales y los ajustes establecidos en el contrato que son fácilmente determinables) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.

Los contratos de arrendamiento cuyos cánones se ajustan o dependen de un índice o una tasa que no es fácilmente cuantificable no han sido ajustados y los montos que se espera pagar han sido determinados en base a los montos actuales. Los pagos de arrendamiento que incluyen una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía puede rescindir el contrato han sido incluidos en el monto de las obligaciones. Los pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el periodo en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

En el cálculo del valor actual de los pagos de arrendamiento, La Compañía utiliza su tasa de interés efectiva la fecha de comienzo del arrendamiento. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la valoración de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se incluyen como cuentas por pagar.

**(iii) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor**

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra).

Los pagos por arrendamientos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.



**i) Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran a su valor razonable, que refleja las condiciones del mercado en la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados del período en el que surgen, incluido el efecto impositivo correspondiente. Los valores razonables se determinan en base a una valoración anual realizada por un perito independiente externo acreditado que aplica un modelo de valoración recomendado por el Comité de Normas Internacionales de Valoración.

Las propiedades de inversión se dan de baja en cuentas cuando se enajenan o cuando se retiran permanentemente del uso y no se espera un beneficio económico futuro de su disposición. La diferencia entre el producto neto de disposición y el importe en libros del activo se reconoce en resultados en el período de baja en cuentas.

Las transferencias se realizan a (o desde) propiedades de inversión solo cuando hay un cambio en el uso. Para una transferencia de propiedad de inversión a propiedad ocupada por el propietario, el costo atribuido para la contabilización posterior es el valor razonable en la fecha de cambio en el 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, planta y equipo hasta la fecha de cambio en el uso.

**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.

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 las 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 beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adecuada.

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 estos casos se reconoce como una provisión.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**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 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.

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.

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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 2019 y 2018 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 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 periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

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.

**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.



Handwritten signature and date: 12-9-21

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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) 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**

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

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 período.

**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.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisa 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.



Handwritten signature and date: 17/12/21

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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.

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.



17-921

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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.

**q) Utilidad por participación**

El resultado integral por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2019 y 2018 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 2 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 el deterioro de 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 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 propiedades, mobiliario y equipos.**

La propiedad, mobiliario y equipo se registran al costo; excepto en los terrenos y edificio, el costo y las revalorizaciones de la propiedad, mobiliario y equipos 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, e uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles puedan afectar estas estimaciones.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las muebles, equipos y vehículos.**

La muebles, equipos y vehículos se contabilizan al costo 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.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período 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

- **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**

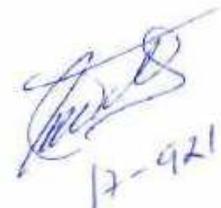
La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad 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.

- **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.



Handwritten signature and the number 17-921.

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

• **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.

**NOTA 5 - CAMBIOS CONTABLES**

Las nuevas normas e Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" a partir del 1 de enero del 2019, son las siguientes:

**NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 Arrendamientos emitida en enero del 2016 entro en vigencia a partir del 1 de enero del 2019 y eliminó la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, Arrendamientos operativos SIC-15 - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones de un arrendamiento.

Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamiento y requiere que se reconozcan en los estados financieros bajo un modelo único en el balance general.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIF 16 es sustancialmente similar a la NIC 17, aparte de los requisitos que se aplican a subarrendamientos. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

Los cambios en el tratamiento contable entre la NIC 17 y la NIIF 16 son como sigue:



NIC 17

Los contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIC 17 se clasifican en:

- Financieros; y
- Operativos.

Esta norma no tenía exenciones para el tratamiento de los contratos por arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento que reconocen el pasivo por las obligaciones son aquellos que se clasifican como arrendamientos financieros.

La revaluación – ajuste de los pasivos únicamente se reconocen en los contratos de arrendamiento que clasifican con arrendamientos financieros

El arrendador continúa clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

Las revelaciones son menores a las requeridas en la NIIF 16

La norma proporciona requisitos de transición específicos y casos prácticos, que han sido aplicados por la Compañía.

***Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos***

Los arrendamientos vigentes antes de la adopción de la nueva NIIF 16 que son considerados como contratos de arriendo operativos, de acuerdo a la nueva NIIF se reconocen como activos por derecho de uso y su respectivo pasivos por arrendamientos; para todos aquellos contratos de arrendamientos, excepto aquellos arrendamientos de corto plazo cuyos plazos finalizan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial y aquellos arrendamientos de activos de bajo valor y para aquellos contratos de arrendamiento que tienen un canon de arriendo variable.

NIIF 16

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance que es sustancialmente similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17 y tiene como base.

La norma incluye dos excepciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios: (a) arrendamientos de activos de bajo valor; y, (b) contratos de arrendamiento de corto plazo y no renovables.

La NIIF 16 requiere que el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconozca el pasivo por el valor presente de las obligaciones y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto financiero correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios están obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento inicial. El cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos futuros se ajusta para determinar el valor de la obligación. El arrendatario generalmente reconocerá el valor del ajuste del pasivo y a su vez el ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17.

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas en la NIC 17.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los activos por derecho de uso para todos los arrendamientos se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento. No se necesitaron ajustes para ningún gasto de arrendamiento pre-pagado o acumulado previamente, debido a que no hubo ninguno.

Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de la solicitud inicial.

***Impacto en la Compañía***

Con la adopción de la NIIF 16, la Compañía no tuvo impacto debido a que la Compañía maneja un contrato de arriendo por un Galpón en Durán cuyo periodo es a un año, y la administración se encuentra en incertidumbre sobre la decisión de renovar este contrato de arrendamiento.

**Interpretación CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta**

La Interpretación emitida establece el tratamiento contable para los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las ganancias, esta interpretación no aplica a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye los requisitos relacionados para el tratamiento con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación específicamente aborda lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más otros tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque más conservador que predice la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio altamente conservador en la identificación de las incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta.

Con la adopción de la Interpretación, La Compañía evaluó si tiene posiciones fiscales inciertas, incluyendo con aquellas relacionadas con precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos de la Compañía y de las subsidiarias en diferentes jurisdicciones incluyen deducciones relacionadas con los precios de transferencia; las autoridades fiscales pueden impugnar estos tratamientos fiscales. La Compañía determinó su cumplimiento fiscal en base a su estudio de precios de transferencia, y consideró que sus tratamientos fiscales (incluidos los de sus filiales) sean aceptados por las autoridades fiscales; por lo tanto, la Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

**Otras modificaciones vigentes a partir del 1 de enero del 2019**

En relación a las modificaciones antes mencionadas existen otros cambios que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019 y/o que su aplicación anticipada permitida y que no tienen un impacto en los estados financieros de la Compañía; las cuales son como sigue:

- **Modificaciones a la NIC 28: participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las enmiendas aclaran que una entidad que aplica la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (a largo plazo intereses). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclaran que al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta las pérdidas de la asociada o negocio conjunto, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta, reconocidas como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC-28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

- **NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Las enmiendas aclaran cuando una entidad obtiene el control de una operación en conjunto, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo la medición de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación en conjunto a valor razonable. De este modo, la adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación previamente mantenida en la operación en conjunto.

- **NIIF 11 Acuerdos conjuntos**

La modificación aclara que una entidad que participa en una operación o negocio en conjunto que no tiene control y cuando obtiene el control de la operación constituye una combinación de negocios tal como lo define la NIIF 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en una operación o negocio en conjunto no se vuelven a medir.

- **NIC 12 Impuesto a las ganancias**

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio de acuerdo con el lugar donde reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos a los accionistas están directamente vinculadas a estas transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles a los accionistas o socios; por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de los dividendos en el resultado del periodo; en otro resultado integral o en patrimonio de acuerdo a donde originalmente fue reconocido esas transacciones o eventos.

- **NIC 23 Costos por préstamos**

Las enmiendas aclaran que el(los) préstamo(s) que contrata una Compañía para desarrollar un activo calificado son parte del costo hasta cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta prevista.

**NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	94,691	-	44,468	-
Cuentas por cobrar - comerciales	2,552,890	95,971	2,613,518	255,275
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Préstamos bancarios	110,549	-	98,589	24,659
Cuentas por pagar - proveedores	1,068,508	-	1,298,251	-
Cuentas por pagar - relacionadas	94,099	710,542	98,336	646,827

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 del 2019 y 2018 son como sigue:

	Valor razonable		Valor en libros	
	2019	2018	2019	2018
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	94,691	44,468	94,691	44,468
Cuentas por cobrar - comerciales	2,431,040	2,607,994	2,648,861	2,868,793
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Préstamos bancarios	110,549	123,248	110,549	123,248
Cuentas por pagar - proveedores	980,642	1,180,228	1,068,508	1,298,251
Cuentas por pagar - relacionadas	804,641	745,163	804,641	745,163

**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.

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- 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 7 - OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

**a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio 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. El Directorio 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) 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.

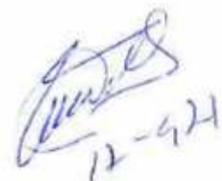
**(iii) Finanzas**

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.

El departamento financiero 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.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio 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 y las obligaciones con bancos.

**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.

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:

2019	Tasa de interés			Total	Interés promedio
	Fija	Variable	Sin interes		
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	94,691	94,691	-
Cuentas por cobrar - comerciales	95,971	-	2,552,890	2,648,861	10.50%
<b>Pasivos Financieros:</b>					
Préstamos bancarios	110,549	-	-	110,549	8.55%
Cuentas por pagar - proveedores y otros	-	-	1,068,508	1,068,508	-
Cuentas por pagar - relacionadas	-	804,641	-	804,641	9.00%
<b>2018</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	44,468	44,468	-
Cuentas por cobrar - comerciales	255,275	-	2,613,518	2,868,793	11.69%
<b>Pasivos Financieros:</b>					
Préstamos bancarios	123,248	-	-	123,248	9.00%
Cuentas por pagar - proveedores y otros	-	-	1,298,251	1,298,251	-
Cuentas por pagar - relacionadas	-	745,163	-	745,163	9.00%

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 del 2019 y 2018 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año es como sigue:

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Cambios en puntos básicos Pasivos financieros	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2019	2018
	915,190	868,411
+/- 0.5%	4,576	4,342
+/- 1 %	9,152	8,684
+/- 1.5%	13,728	13,026
+/- 2%	18,304	17,368

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 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 calce 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:

Handwritten signature and date 12-9-21

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2019	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año en adelante	Total
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalente del efectivo	94,691	-	-	-	-	94,691
Cuentas por cobrar - comerciales	1,439,424	386,889	159,567	222,563	512,990	2,721,433
<b>Pasivos Financieros:</b>						
Préstamos bancarios	-	-	110,077	-	-	110,077
Cuentas por pagar - proveedores y otros	799,691	268,817	-	-	-	1,068,508
Cuentas por pagar - relacionadas	-	-	-	804,641	-	804,641
<hr/>						
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
<b>Activos financieros:</b>						
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
<b>Pasivos Financieros:</b>						
Préstamos bancarios	-	-	-	98,589	24,650	123,248
Cuentas por pagar - proveedores y otros	1,087,993	210,258	-	-	-	1,298,251
Cuentas por pagar - relacionadas	-	-	-	745,163	-	745,163

**Riesgo 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 accionistas 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 del 2019 y 2018, 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 del 2019 y 2018 es como siguiente:

	2019	2018
Total pasivos	2,492,815	2,746,119
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	94,691	44,468
Deuda neta	2,398,124	2,701,651
Patrimonio, neto	2,914,482	2,718,517
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	0.82	0.99

**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.

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS 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 por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, 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.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

**c) Instrumentos de derivados**

La Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no mantiene derivados financieros.

**NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos	(1) 93,691	43,468
	<u>94,691</u>	<u>44,468</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	<u>Categoría</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA	AAA-
Banco Procredit S.A.	AAA-	AAA-

*[Handwritten signature]*  
12-921

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos financieros cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes corto plazo	(1)	2,721,432	2,734,526
Cientes largo plazo	(2)	95,971	255,275
		<u>2,817,403</u>	<u>2,989,801</u>
Provisión para pérdidas esperadas de cuentas por cobrar		<u>(168,542)</u>	<u>(121,008)</u>
		<u>2,648,861</u>	<u>2,868,793</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 de 11.69%

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los principales saldos con compañías de clientes a corto y largo plazo son:

Clientes	Corto plazo		Largo plazo	
	2019	2018	2019	2018
Catedracto S.A.	200,020	197,915	-	22,265
Perez Valenzuela Fausto	152,107	305,658	-	65,782
Servicios Publicitarios	99,702	92,889	33,784	86,600
Zurita Carpio Oliva Isabel	126,275	146,669	-	-
Garcia Rubio Ernesto	125,757	120,593	-	-
Poligrafica C.A.	95,693	3,597	-	-
Artes Graficas Senefelder C.A.	89,994	5,147	-	-
Vaca Gonzalez Ana Mirian	89,900	95,000	-	-
Codgraf Sa	86,906	33,281	-	-
Pozo Suarez Franklin Washington	79,433	82,186	-	-
Zumarraga Posso Clara Ines	67,747	72,177	6,083	-
Edilecuatorial C.A.	68,939	32,654	-	-
Impresiones Tecnicas Del Ecuador Tecnipr	66,676	53,953	-	-
Litotec S.A.	59,507	26,738	-	-
Vargas Perez Manuel Alejandro	43,369	59,542	15,976	41,108
Villavicencio Oña Henry Oliver	55,180	67,535	-	-
Hernandez Rodriguez Kevin David	26,895	707	26,908	-
Rivera Camacho Olger	53,454	83,095	-	-
Navarrete Alvarado David Marcelo	45,733	62,473	5,119	24,163
Ofiset Abad C.A.	45,346	16,366	-	-
Comunikgraf Sa.	43,175	43,960	-	-
Editext Industria Grafica	42,198	3,492	-	-
Chavez Pillajo Edison Eduardo	40,616	50,640	-	-
Cela Toaquiza Angel Gonzalo	40,398	35,450	-	-
Ramos Quevedo Sonia Nancy	39,428	-	-	-
Graficas Impacto Grafimpac S.A.	36,083	58,513	-	-
Otros	800,900	984,296	8,100	15,357
	<u>2,721,432</u>	<u>2,734,526</u>	<u>95,971</u>	<u>255,275</u>

 17-921

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	121,008	124,217
Provisión	51,754	34,331
Baja	<u>(4,220)</u>	<u>(37,540)</u>
Saldo al final del año	<u><u>168,542</u></u>	<u><u>121,008</u></u>

**NOTA 10 – INVENTARIOS**

El inventario al 31 de diciembre del 2019 y 2018 constituye los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipos de pre-prensa y máquinas de impresión	239,880	259,453
Placas para impresión Offset	396,106	205,334
Químicos para artes gráficas	83,641	63,242
Repuestos para máquinas	223,401	190,256
Tintas para impresión offset	273,764	332,801
Toners y tintas	77,727	84,891
Otros	<u>19,314</u>	<u>15,778</u>
	1,313,833	1,151,755
Provisión para lento movimiento del inventario	<u>(73,381)</u>	<u>(66,155)</u>
Importaciones en tránsito	<u>54,498</u>	<u>115,821</u>
	<u><u>1,294,950</u></u>	<u><u>1,201,421</u></u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	66,155	44,765
Provisión	264	-
Reversiones	-	(13,090)
Provisión cargada al gasto lento movimiento	<u>6,962</u>	<u>34,480</u>
Saldo al final del año	<u><u>73,381</u></u>	<u><u>66,155</u></u>

*[Handwritten signature]*  
*P-921*

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 11 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de los gastos pagados por anticipado de la Compañía, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros	11,723	23,153
Garantías	4,850	2,000
Anticipos a proveedores	<u>2,661</u>	<u>4,820</u>
	<u>19,234</u>	<u>29,973</u>

**NOTA 12 – PROPIEDAD, MOBILIARIOS Y EQUIPOS**

Los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	435,000	435,000
Edificios	629,121	530,966
Instalaciones	36,369	22,793
Muebles y enseres	59,332	52,567
Equipos de cómputo	30,598	33,118
Vehículos	414,070	367,451
Otras	<u>36,761</u>	<u>36,761</u>
	1,641,251	1,478,656
(-) Depreciación acumulada	<u>(431,759)</u>	<u>(364,202)</u>
	<u>1,209,492</u>	<u>1,114,454</u>

Los movimientos de la propiedad, mobiliario y equipos de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018, son como sigue:

(Ver página siguiente)

*[Handwritten signature]*  
12-921

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2018								
Costo	355.000	530.866	21.586	52.567	31.392	320.415	36.761	1.345.657
Depreciación acumulada	-	(62.227)	(9.765)	(23.550)	(24.038)	(239.968)	(14.637)	(374.196)
Valor en libros	355.000	468.739	11.830	29.017	7.354	80.427	22.134	974.501
Movimiento 2018								
Adiciones	80.000	-	1.196	-	1.726	124.955	-	207.877
Ventas	-	-	-	-	-	(179)	-	(179)
Bajas	-	-	-	-	-	(77.740)	-	(77.740)
Depreciación del año	-	(19.061)	(2.118)	(4.903)	(3.543)	(33.822)	(3.678)	(67.145)
Depreciación Bajas	-	-	-	-	-	77.140	-	77.140
Movimiento 2018, neto	80.000	(19.061)	(922)	(4.903)	(1.817)	90.364	(3.678)	139.953
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	-	(81.308)	(11.884)	(28.453)	(27.581)	(196.670)	(18.305)	(364.201)
Valor en libros	435.000	449.658	10.908	24.114	5.537	170.781	18.456	1.114.454
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	14.573	7.435	1.300	73.003	-	96.811
Transferencia propiedades de inversión	-	98.155	-	-	-	-	-	98.155
Bajas y ventas en propiedad planta y equipo	-	-	(995)	(670)	(4.320)	(26.394)	-	(32.370)
Depreciación	-	(39.448)	(1.493)	(4.605)	942	(19.359)	(3.595)	(67.558)
Movimiento 2019, neto	-	58.707	12.084	2.160	(1.578)	27.260	(3.595)	95.038
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	435.000	629.121	36.369	59.332	30.598	414.070	36.761	1.641.251
Depreciación acumulada	-	(120.756)	(13.377)	(33.058)	(25.639)	(216.029)	(21.900)	(431.759)
Valor en libros	435.000	508.365	22.992	26.274	3.959	198.041	14.861	1.209.492



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 13 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las propiedades de inversión corresponden a las oficinas en arriendo de los pisos 3 y 4, del cual la Compañía es propietaria. El movimiento es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificios	(1)	70,200	168,355
(-) Depreciación acumulada		<u>(14,567)</u>	<u>(29,883)</u>
		<u>55,633</u>	<u>138,472</u>

(1) La variación al 31 de diciembre del 2019, corresponden a una reclasificación a la propiedad, mobiliarios y equipos por un valor de US\$98,155.

**NOTA 14 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

<u>Año 2019</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Banco Procredit S.A.	10/5/2019	11/5/2020	8.40%	85,418	-	419	85,837
Banco Procredit S.A.	22/6/2018	22/5/2020	8.70%	24,659	-	54	24,713
				<u>110,077</u>	<u>-</u>	<u>472</u>	<u>110,549</u>
 <u>Año 2018</u>							
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>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

<u>Vencimientos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	98,589
2020	<u>110,077</u>	<u>24,659</u>

**NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS**

Los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de las cuentas por pagar proveedores y otras son como sigue:

(Ver página siguiente)



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:		
Nacionales	181,322	891,154
Exterior	<u>787,330</u>	<u>325,073</u>
	<u>968,652</u>	<u>1,216,227</u>
Otras:		
Anticipos a clientes	80,944	10,348
Garantía arriendos	3,400	5,400
Provisiones por comisiones	6,334	8,731
Otros	<u>9,178</u>	<u>57,545</u>
	<u>99,856</u>	<u>82,024</u>
	<u>1,068,508</u>	<u>1,298,251</u>

**NOTA 16 – PASIVOS LABORALES**

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	18,610	18,257
Participación utilidad trabajadores	43,378	48,376
Provisiones beneficios sociales	<u>107,950</u>	<u>93,972</u>
	<u>169,938</u>	<u>160,605</u>

**NOTA 17 – IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR**

Los impuestos corrientes por pagar de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones IVA	10,915	38,118
Retenciones en la fuente	2,937	7,979
Impuesto a la renta empleados	2,403	4,752
Impuesto a la renta	<u>16,179</u>	<u>65,496</u>
	<u>32,434</u>	<u>116,345</u>

**NOTA 18 – 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, ratificó 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.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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 2019 y 2018, es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2018	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>
Pagos	-	(650)	(650)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	33,231	8,492	41,724
Costo financiero	10,443	2,369	12,812
Pérdida actuarial	(40,711)	(8,012)	(48,723)
Reducciones anticipadas	(925)	-	(925)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>247,512</u>	<u>59,233</u>	<u>306,745</u>

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y 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, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

A-921

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	223,903	226,123
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>23,609</u>	<u>19,351</u>
	<u>247,512</u>	<u>245,474</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	2.25%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	9.45%	9.58%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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: Jubilación

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	11,714	(12,587)
Tasa de descuento +0.5%	(11,078)	11,874
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	5%	5%
Tasa de descuento +0.5%	-4%	-5%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	(11,420)	(12,245)
Tasa de incremento salarial +0.5%	11,975	12,873
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	-5%	-5%
Tasa de incremento salarial +0.5%	<u>5%</u>	<u>5%</u>

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.



12-921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 19 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 150.000 acciones de US\$ 1.

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 provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

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 accionistas, 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 las Compañías y para la distribución de dividendos o capitalizados.

NOTA 20 – VENTAS Y COSTOS DE OPERACIÓN

Las ventas y costos de operación de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias son como sigue:

	Ingresos		Costo de ventas	
	2019	2018	2019	2018
Placas y químicos	1,790,431	1,926,724	1,111,954	1,246,038
Equipos y consumibles	984,391	1,879,713	611,360	1,215,635
Tintas	1,342,840	790,208	833,975	511,038
Servicios técnicos	207,812	348,599	129,062	225,444
Repuestos y partes	221,820	160,347	137,761	103,698
Arendamiento de equipos	14,400	14,400	8,944	9,312
	<u>4,561,694</u>	<u>5,119,991</u>	<u>2,833,056</u>	<u>3,311,165</u>



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un detalle de los gastos de administración y ventas es como sigue:

	2019		
	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	417,086	94,921	512,007
Comisiones a empleados	124,852	80,637	205,489
Honorarios y servicios contratados	158,510	23,060	181,570
Indemnizaciones	-	-	-
Publicidad y propaganda	-	4,560	4,560
Depreciación	74,766	-	74,766
Participación trabajadores	43,378	-	43,378
Jubilación y desahucio	41,723	-	41,723
Mantenimiento y reparaciones	6,353	11,173	17,526
Arriendo de oficinas y bodegas	59,545	-	59,545
Combustibles y lubricantes	8,583	14,417	23,000
Seguros	55,233	-	55,233
Gastos de viaje	11,504	27,387	38,891
Gastos de gestión	21,012	10,793	31,805
Impuestos y contribuciones	31,078	-	31,078
Provisión incobrables	54,853	-	54,853
Otros	90,334	35,746	126,080
	<u>1,198,810</u>	<u>302,694</u>	<u>1,501,504</u>
	2018		
	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	394,500	123,337	517,837
Comisiones a empleados	155,322	90,859	246,181
Honorarios y servicios contratados	154,373	33,206	187,579
Indemnizaciones	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	13,182	11,995	25,177
Arriendo de oficinas y bodegas	45,422	-	45,422
Combustibles y lubricantes	8,163	13,818	21,981
Seguros	56,745	-	56,745
Gastos de viaje	15,713	31,093	46,806
Gastos de gestión	21,692	10,790	32,482
Impuestos y contribuciones	31,107	-	31,107
Provisión incobrables	35,384	-	35,384
Otros	94,487	28,337	122,824
	<u>1,210,551</u>	<u>352,437</u>	<u>1,562,988</u>

*[Handwritten signature]*  
 17 921

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 22 – GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Un detalle de los ingresos y gastos financieros de los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Ingresos</u></b>		
Rendimiento de interes clientes	86,021	88,331
Rendimiento de Inversiones	1,199	1,180
	<u>87,220</u>	<u>89,511</u>
<b><u>Gastos</u></b>		
Intereses pagados a socios	76,338	78,722
Intereses bancarios	17,026	13,345
Costo financiero Jubilación patronal y desahucio	12,813	11,580
Gastos bancarios	12,126	10,662
	<u>118,303</u>	<u>114,309</u>

NOTA 23 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Un detalle de los otros ingresos (egresos), neto; de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Otros ingresos</u></b>			
Convenio proveedores rebates	(1)	43,104	-
Arriendos de oficinas	(2)	15,150	26,650
Utilidad en venta de activos		8,982	45,471
Otros ingresos		10,015	12,574
Diferencial cambiario		1,438	-
		<u>78,689</u>	<u>84,695</u>
<b><u>Otros egresos</u></b>			
Retenciones asumidas		11,961	12,707
Otros egresos		16,972	18,899
		<u>28,933</u>	<u>31,606</u>

- (1) Se genera debido a un convenio verbal, con Intcomex del Ecuador quienes generan notas de crédito trimestrales a la Compañía las mismas que son aplicadas a sus clientes con posterioridad.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- (2) Estos ingresos corresponden al arrendamiento de las oficinas del Edificio de Global Graphic de los pisos 3 y 4, con un valor mensual de US\$ 1700 hasta el mes de mayo 2019 y a partir de esta fecha US\$ 950 por el tercer piso, reajutable cada año, cuyo vencimiento es el año 2020

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDOS**

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados, por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue como sigue:

**Conciliación tributaria**

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 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	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad(pérdida) antes de participación a empleados e impuesto a la renta	289,185	322,506	72,296	80,627
Participación de los empleados en las utilidades	(43,378)	(48,376)	(10,844)	(12,094)
Utilidades antes de impuesto a la renta	245,807	274,130	61,452	68,533
Gastos no deducibles	152,148	123,690	38,037	30,923
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	54,092	55,173	13,523	13,793
Generación de diferencias temporarias	3,796	3,532	949	883
Reversión de diferencias temporarias	(4,040)	(3,657)	(1,010)	(914)
Base tributaria de impuesto a la renta e impuesto a la renta	451,803	452,868	112,951	113,217
Anticipo por impuesto a la renta			-	(46,336)
Retenciones en la fuente			(41,345)	(47,722)
Crédito tributario por salida de divisas			(55,426)	-
Impuesto a la renta por pagar			16,180	65,495
Tasa de impuesto a la renta efectiva			4%	14%

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.

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.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Adicionalmente están exentas 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.

**Tasa del impuesto a la renta**

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2019 y 2018. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% 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 pago del anticipo de impuesto a la renta está vigente hasta el 31 de diciembre del 2019 y se determina en forma anual y en base 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. Hasta el 31 de diciembre del 2018 en el caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo y a partir del 2019 el exceso es objeto de devolución 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.

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

### **Dividendos pagados**

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.

### **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.
- 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.

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 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.
- 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.
- Las reinversiones de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
- 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 2019 y 2018 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2019	2018	2019	2018
Ajuste valor de realización inventario	3,796	3,532	949	883
Provisión para jubilación patronal y desahucio	54,092	55,173	13,523	13,793
			14,472	14,676
(Disminución) Incremento del año / cargo en los resultados			(1,010)	-
			13,462	14,676

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa de impuesto del 25% para el 2019 y 2018.

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:

- a) 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).



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- b) 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 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.

**Otras exenciones**

Adicionalmente a las exenciones antes mencionadas al 31 de diciembre del 2019, existen otras exenciones establecidas en las disposiciones tributarias son como sigue:

- 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.
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

**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 Tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 en el Registro Oficial Suplementario No.111 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación Tributaria, en la cual se efectuaron varias reformas a las disposiciones tributarias vigentes y entre las principales que afectan al impuesto a la renta están las siguientes:

- La eliminación del anticipo del anticipo mínimo, sin embargo se establece el anticipo voluntario equivalente al 50% del anticipo de impuesto a la renta causado en el año anterior y del cual se deduce de las retenciones realizadas en dicho año.
- La capitalización y la reinversión de las utilidades no es considerada como distribución de dividendos y por ende está exenta de la retención de impuesto a la renta.
- Los Fondos o Fideicomisos dedicados a la inversión y administración de inmuebles están exonerados del Impuesto a la Renta.
- Los rendimientos o pagos parciales anticipados de depósitos a plazo fijo a un plazo de 360 días o más se encuentran exentos, siempre que estos estén en posesión del tenedor de manera continua.



Handwritten signature and date: 17/02/20

GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Los dividendos pagados de las utilidades en favor de los accionistas (excepto empresas residentes en el Ecuador) sin importar su residencia fiscal se encuentran gravados con tasa efectiva del 10% (El 25% del 40% del dividendo declarado) y el cual se puede incrementar hasta el 14% cuando no se ha informado la residencia fiscal de los accionistas y en el caso de que los accionistas estén domiciliados en países en los cuales existen convenios de doble tributación la retención se aplicara utilizando esta normativa.
- Las provisiones realizadas para el pago de la Jubilación Patronal serán deducibles a partir del año 2021, siempre y cuando estas sean transferidas a una empresa especializada y autorizada para administrar estos fondos.

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 originaron los siguientes saldos:

a) Saldos por pagar

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jhimy Ponce	Socio	Intereses	16,433	15,819
Marco Guevara	Socio	Intereses	16,433	15,722
Juan Carlos Aparicio	Socio	Bonificaciones	61,233	66,795
			<u>94,099</u>	<u>98,336</u>
 <u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Jhimy Ponce	Socio	Préstamos	355,271	323,414
Marco Guevara	Socio	Préstamos	355,271	323,413
			<u>710,542</u>	<u>646,827</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar corrientes a partes relacionadas tienen vencimientos corrientes y no devengan ni causan intereses.

b) Transacciones del año

<u>Préstamos recibidos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jhimy Ponce	Socio	Préstamos	79,687	13,500
Marco Guevara	Socio	Préstamos	79,687	13,500
			<u>159,374</u>	<u>27,000</u>
 <u>Préstamos pagados</u>				
Jhimy Ponce	Socio	Préstamos	47,829	86,032
Marco Guevara	Socio	Préstamos	47,829	86,032
			<u>95,658</u>	<u>172,064</u>

**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<u>Honorarios y comisiones pagados</u>			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jhiny Ponce	Socio	Gastos	52,680	48,468
Marco Guevara	Socio	Gastos	52,680	48,468
Juan Carlos Aparicio	Jefe Técnico	Gastos	24,000	24,000
			<u>129,360</u>	<u>120,936</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Jhiny Ponce	Socio	Gastos	33,424	35,654
Marco Guevara	Socio	Gastos	33,424	35,654
			<u>66,848</u>	<u>71,308</u>

**c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

	<u>2019</u>	<u>2018</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 26 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

**Compromisos**

**Declaración de Exclusividad de Distribución:**

La Compañía tiene una declaración de exclusividad de distribución con Abezeta S.A.; fue firmado el 28 de abril del 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 del 2015, con renovación automática. El contrato permite a la Compañía ofrecer y prestar 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 del 2016, por un año con renovación automática, El contrato permite a la Compañía ofrecer y prestar servicio 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 os productos de marca Flint.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contingencias**

La Compañía no presenta contingencias que requieran ser reveladas al 31 de diciembre del 2019.

**NOTA 27 – 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 2013, 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:

a) **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.

b) **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 la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

i  
Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones 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 límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

**NOTA 28 - 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:

<b><u>Normas</u></b>	<b><u>Fecha efectiva de vigencia</u></b>
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero del 2021
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIFs, este cambio afecta a varias NIIFs y NICs.	1 de enero del 2020
NIIF 3 Definición de negocio	1 de enero del 2020
Definición de materialidad e importancia – Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8, adicionalmente afecta a varias NIIFs y NICs.	1 de enero del 2020



GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 29 – CONCILIACION FLUJO DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con e efectivo provisto de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	146,318	171,932
Ajustes por:		
Provisión cuentas incobrables	51,754	34,331
Bajas de cuentas por cobrar	(4,220)	(37,540)
Valor neto de realización	264	(13,089)
Provisión lento movimiento de inventario	6,962	34,480
Depreciación propiedad, planta y equipo	73,312	67,145
Depreciación propiedades de inversión	5,051	5,051
Bajas de activos fijos	(26,121)	600
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	<b>253,320</b>	<b>262,910</b>
<b>Incremento (disminución en activos):</b>		
Activos financieros-cuentas por cobrar - comerciales	208,706	(147,673)
Impuestos corrientes	(95,413)	(32,860)
Inventarios	(100,755)	12,798
Servicios y otros pagos anticipados	10,738	82,870
Cuentas por cobrar - otras	(9,527)	(5,661)
Otros activos	(32,058)	(2,250)
<b>Disminución (Incremento) en pasivos:</b>		
Acreedores financieros-cuentas por pagar y proveedores	(233,980)	(901)
Pasivos laborales	(34,044)	166,831
Obligaciones tributarias	(34,595)	(31,336)
Provisiones de gastos	12,813	19,210
Otras cuentas por pagar	143,075	187,204
Provisión para jubilación patronal y bonificación desahucio	41,073	50,379
<b>Impuesto a la renta pagado</b>	<b>(65,497)</b>	<b>(192,861)</b>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b><u>63,856</u></b>	<b><u>368,660</u></b>

NOTA 28 – RECLASIFICACIONES

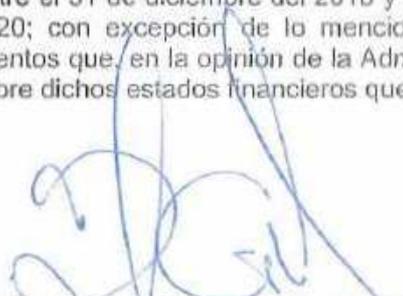
Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2018, han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2019, con el objeto de presentar consistentemente.



**GLOBAL GRAPHIC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 30 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 13 de mayo del 2020; con excepción de lo mencionado en los aspectos económicos (véase nota 1), No existen 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**  
Gerente General



---

**Sra. Xenia Dávila**  
Contador General