



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
MAPGRAFI S. A.
Guayaquil - Ecuador**

OPINIÓN:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MAPGRAFI S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estado de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas. Los estados financieros del año 2015, se presentan para efectos comparativos con los del año 2016.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MAPGRAFI S. A.** al 31 de diciembre de 2016, su rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMEs.

FUNDAMENTOS DE LA OPINIÓN:

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **MAPGRAFI S. A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS:

4. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMEs, y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

6. Los objetivos de nuestra auditoria son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
7. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneraciones del control interno.
 - Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimiento de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoria obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la

Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
8. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS:

9. De acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC15-00003218, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, la cual se debe presentar hasta el 31 de julio del 2017. A la fecha de emisión de éste informe, la administración no tiene disponible los correspondientes anexos requeridos por el SRI, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.
10. En el último párrafo del artículo 297 de la Ley de Compañías, se establece: que todo el remanente de las utilidades liquidas y realizadas que se obtuvieren al finalizar un ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizada. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene US\$ 708,536.26, registradas en la cuenta contable "Resultados Acumulados", que corresponden a ganancias generadas en años anteriores e incluye el rendimiento financiero generado en el año 2016. Los Accionistas de la Compañía resolverán mediante junta, el destino de estas ganancias para el año 2017.

SC - RNAE - 2 No. 274

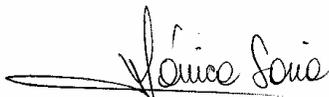
CPA. Manuel Pérez Cisneros
Gerente
Registro Nac. No. 17.183

Abril 18 del 2017
Guayaquil, Ecuador

MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en U.S.A. dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS	NOTA		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	D	51,533.03	78,707.45
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	E	417,576.39	514,969.20
Inventarios	F	292,879.73	270,885.08
Anticipo a proveedores y otros	G	92,452.92	113,863.89
Activos por impuestos corrientes	H	89,237.32	79,424.58
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		943,679.39	1,057,850.20
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipo	I	3,962.39	6,611.40
		947,641.78	1,064,461.60
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras	J	288,840.88	370,955.13
Pasivos por impuestos corrientes	K	34,251.97	40,391.93
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		323,092.85	411,347.06
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	L	9,572.33	9,572.33
TOTAL PASIVOS		332,665.18	420,919.39
PATRIMONIO:	M		
Capital pagado		800.00	800.00
Resultado por adopción NIIF Pyme, primera vez		(94,359.66)	(94,359.60)
Resultados acumulados		708,536.26	737,101.81
		614,976.60	643,542.21
		947,641.78	1,064,461.60

Ver notas de A a M a los estados financieros



Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General



CBA. Angela Jaime González
Contador General

MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas netas	1,168,516.00	1,340,337.41
Intereses ganados	13,459.72	
Ingresos varios	2,219.72	14,195.04
	1,184,195.44	1,354,532.45
COSTOS Y GASTOS:		
Costos de ventas	866,212.39	959,715.42
Gastos de ventas	126,613.26	155,914.99
Gastos administrativos	79,958.74	69,895.11
Depreciaciones y amortizaciones	2,649.01	28,469.63
	1,075,433.40	1,213,995.15
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	108,762.04	140,537.30
Impuesto a la renta	(27,649.01)	(36,401.53)
GANANCIA DEL EJERCICIO	81,113.03	104,135.77
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	81,113.03	104,135.77

Ver notas de A a M a los estados financieros

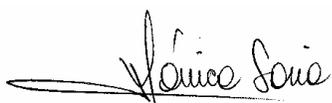

Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General


CBA. Ángela Jaime González
Contador General

MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en U.S.A. dólares)

	Capital pagado	Resultados por adopción NIIF Pyme, primera vez	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a enero 1, 2015	800.00	(94,359.60)	632,966.04	539,406.44
Ganancia del ejercicio, neta			104,135.77	104,135.77
Saldos a diciembre 31, 2015	800.00	(94,359.60)	737,101.81	643,542.21
Reparto de dividendos			(109,678.58)	(109,678.58)
Ganancia del ejercicio, neta			81,113.03	81,113.03
Saldo a diciembre 31, 2016	800.00	(94,359.60)	708,536.26	614,976.66

Ver notas de A a M a los estados financieros



Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General

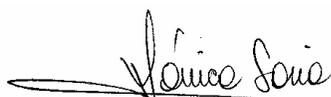


CBA. Angela Jaime González
Contador General

MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,265,908.81	1,165,015.02
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,155,482.32)	(1,237,632.47)
Impuestos pagados	(43,601.77)	(60,874.66)
Intereses y otros ingresos ordinario	15,679.44	14,195.04
Efectivo neto, proveniente de (usado en) las actividades ordinarias	82,504.16	(119,297.07)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos a los accionistas	(109,678.58)	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(109,678.58)	
Disminución neto del efectivo	(27,174.42)	(119,297.07)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	78,707.45	198,004.52
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	51,533.03	78,707.45
CONCILIACION DE LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
GANANCIA DEL EJERCICIO, NETO MÁS GASTOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:	81,113.03	104,135.77
Depreciaciones y amortizaciones	2,649.01	28,469.63
Impuesto a la renta del ejercicio	27,649.01	36,401.53
	111,411.05	169,006.93
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras	97,392.81	(175,322.39)
Inventarios	(21,994.65)	(34,734.80)
Servicios y otros pagos anticipados	21,410.97	2,791.73
Activos por impuestos corrientes	(9,812.74)	(5,144.32)
Cuentas por Pagar comerciales y otras	(82,114.25)	(20,163.88)
Impuestos por pagar corrientes	(33,789.03)	(55,730.34)
	(28,906.89)	(288,304.00)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	82,504.16	(119,297.07)

Ver notas de A a M a los estados financieros



Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General


CBA, **Angela Jaime González**
Contador General

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

MAPGRAFI S. A.- (La Compañía), es una compañía anónima constituida en septiembre 16 del 2003 en la ciudad de Guayaquil – Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil en octubre 29 del mismo año. Su objeto social es dedicarse a la Venta al por menor de artículos de papelería, prendas de vestir y libros. Para el cumplimiento de sus fines podrá celebrar toda clase de actos relacionados con su objeto social y permitido por las leyes del Ecuador.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2016, fue autorizada por la Administración de la Compañía, en abril 18 del 2017 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYME (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2011, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

Bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de determinados activos no corrientes de la cuenta propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación.....)

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros; y
- d) Cálculo de provisiones

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Negocio en marcha.- Desde el año 2015, el país mantiene un escenario económico débil comparado con años anteriores, debido principalmente a la caída del precio del barril de petróleo. Esta situación reveló que la economía del país es vulnerable frente a dichos escenarios. Las proyecciones económicas para el futuro del país no muestran signos de mejora, lo que prevé posibles medidas de carácter fiscal.

Al cierre de cada ejercicio fiscal, la administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

A la fecha de presentación de los estados financieros; la Administración considera que mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha y que, las dificultades que afectan la economía del país y a sus actores, pueden ser superadas con una adecuada y continua planificación gerencial, por lo que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la Nota D “Gestión de Riesgo Financiero”.

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras.

Cuentas por cobrar comerciales y otras.- Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad por cuanto tiene cartera con más de 90 días.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación.....)

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos. Hasta el 31 de diciembre del 2016, la administración no ha identificado deterioros de sus activos financieros que se deban revelar.

Inventarios.- Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. (MPP).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta (completar y vender).

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales y otras.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Muebles y equipo.- Los muebles y equipo de oficina y de computación están presentados al costo de adquisición, por su cuantía y vida útil, la administración considera que el valor en libros no difiere sustancialmente de los que se podrían determinar, mediante un revalúo, como valores razonables al final de cada período.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación.....)

La depreciación de los muebles y equipo se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la administración para cada rubro de activos, mediante el método de línea recta.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido. Hasta el 31 de diciembre del 2016, la administración no ha identificado deterioros de sus activos financieros que se deban revelar.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's Pyme, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación.....)

El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22%. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado.

El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía compradas y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía no realiza, al cierre de cada año, la provisión del 15% de la ganancia contable anual por concepto de participación laboral en las utilidades, debido a que no mantiene personal.

C. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de MAPGRAFI S. A., incluyen obligaciones a Bancos, proveedores e instituciones locales y extranjeras debidamente instrumentadas (fecha de vencimiento, tasa de interés). La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

C. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía tiene activos que generan intereses cuya tasa son razonablemente paralelas a las determinadas para los préstamos obtenidos para financiar los proyectos en curso, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas, cuentas por cobrar y por pagar, son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de los productos terminados que comercializa, insumos y otros gastos de operación y de mantenimiento, estos son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad de sus precios.

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera. La Compañía no tiene este riesgo debido a que sus ingresos ordinarios provienen de las ventas de productos a clientes adecuadamente calificados como seguros y a los servicios prestados a compañías relacionadas.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras y de terceros, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

IMPORFARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

C. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda cancelar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía, realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2016, el índice de liquidez del 2.92 (2.57 en el 2015) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales, menos el efectivo y equivalentes al efectivo, documentos por cobrar a largo plazo y pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía se encuentra poseída financieramente por sus accionistas, como se indica a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras	323,092.85	411,347.06
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(51,533.03)	(78,707.45)
Deuda neta (A)	<u>271,559.82</u>	<u>332,639.61</u>
Patrimonio	<u>614,976.60</u>	<u>643,542.21</u>
Total patrimonio y deuda neta (B)	<u>886,536.42</u>	<u>976,181.82</u>
Índice de endeudamiento (A/B)	30.63%	67.88%

D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está compuesto como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja general	158.88	408.26
Banco Internacional	16,239.58	18,548.29
Banco Guayaquil	<u>35,134.57</u>	<u>59,750.90</u>
	<u>51,533.03</u>	<u>78,707.45</u>

Los saldos en bancos, en cuenta corriente, no devengan intereses.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

E. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes:		
Relacionados	164,226.35	204,489.34
No relacionados	80,853.36	82,603.49
	<hr/>	<hr/>
	(1) 245,079.71	287,092.83
Compañías relacionadas	(2) 28,863.22	28,863.22
Préstamos otorgados	(3) 141,956.79	190,000.00
Otras	3,959.57	11,296.05
	<hr/>	<hr/>
Provisión para cuentas incobrables	(4) (2,282.90)	(2,282.90)
	<hr/>	<hr/>
	417,576.39	514,969.20

(1) Corresponden a saldos por cobrar a clientes, que son recaudados dentro del plazo establecido por la Compañía, el mismo que fluctúa entre los 60 y 90 días, los cuales no generan interés

(2) Compañías relacionadas, representa saldos de valores que son liquidados dentro de los ciento ochenta días, los cuales no generan interés.

(3) Corresponden a los préstamos efectuados a CONFIGOLSA S. A. US\$ 100,000.00 y AQUA-PRO S.A. por US\$ 41,959.79 (la cuenta por cobrar a ESTRUCPLAN S. A. por US\$ 90,000, fueron cancelados durante el año 2015), los cuales general el 7.5% de interés anual con vencimiento en junio del 2017. Al 31 de diciembre del 2016, estos generaron intereses ganados por US\$ 13,459.72.

(4) La entidad tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para los principales clientes, considerando las circunstancias ocasionales o recurrentes que estuviere causando los atrasos, en caso de existir. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se realiza provisión debido a que la gerencia estima que no existen riesgos o estos son bajos para el cobro de la cartera.

F. INVENTARIOS:

Corresponden al valor de los útiles escolares y uniformes que son comercializados por la Compañía, sobre los cuales no existen gravámenes que deban ser revelados y no existen productos de lenta rotación.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

G. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTROS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se conforman como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores, para comprar uniformes, libros, útiles escolares, etc.	92,452.92	113,863.89
	92,452.92	113,863.89
	92,452.92	113,863.89

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se conforman como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	11,426.63	14,400.52
Retenciones en fuente del IVA	77,810.69	65,024.06
	89,237.32	79,424.58
	89,237.32	79,424.58

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de esta cuenta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	14,400.52	
Saldos compensados durante el año	(14,400.52)	
Retenciones del impuesto a la renta del año	11,426.63	14,400.52
	11,426.63	14,400.52
	11,426.63	14,400.52

I. MUEBLES Y EQUIPO:

Durante el año 2016 y 2015, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	Saldos		Ajuste y/o	Saldos
	1/01/2016	Adiciones	Reclasificación	31/12/2016
Instalaciones	6,340.00			6,340.00
Equipo de oficina	6,402.04			6,402.04
Muebles y enseres	1,475.00			1,475.00
Equipo de computación	297,649.93			297,649.93
	311,866.97			311,866.97
Depreciación Acumulada	(305,255.57)	(2,649.01)		(307,904.58)
	6,611.40	(2,649.01)		3,962.39
	6,611.40	(2,649.01)		3,962.39

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

I. MUEBLES Y EQUIPO: (Continuación.....)

	Saldos		Ajuste y/o	Saldos
	1/01/2015	Adiciones	Reclasificación	31/12/2015
Instalaciones	6,340.00			6,340.00
Equipo de oficina	6,402.04			6,402.04
Muebles y enseres	1,475.00			1,475.00
Equipo de computación	297,649.93			297,649.93
	311,866.97			311,866.97
Depreciación Acumulada	(276,785.94)	(28,469.63)		(305,255.57)
	35,081.03	(28,469.63)		6,611.40

J. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

		2016	2015
Proveedores locales	(5)	19,599.23	15,822.16
Compañías relacionadas	(5)	268,820.26	268,820.26
Otros		421.39	86,312.71
		288,840.88	370,955.13

(5) Proveedores, Compañías Relacionadas y Accionistas, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 90 días.

K. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

		2016	2015
Impuesto a la renta	(6)	27,649.01	36,401.53
Retenciones de IVA		2,231.19	3,042.25
Retenciones en la fuente		1,773.48	948.15
Impuesto al valor agregado		2,598.29	
		34,251.97	40,391.93

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes la tasa del impuesto a la renta es del 22%

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

K. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: (Continuación.....)

(6) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancias de los Ejercicios	108,762.04	140,537.30
Más:		
Gastos no deducibles	16,915.29	24,924.18
	<hr/>	<hr/>
Ganancia Gravable (Base Imponible)	125,677.33	165,461.48
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la Renta 22%	<u>27,649.01</u>	<u>36,401.53</u>

L. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento del pasivo por impuestos diferidos, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta diferido	9,572.33	9,572.33
	<hr/>	<hr/>
	<u>9,572.33</u>	<u>9,572.33</u>

M. PATRIMONIO:

a) **Capital pagado**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital pagado de la Compañía está constituido por 800 acciones de US\$. 1,00 cada una.

b) **Resultado por adopción NIIF Pyme, primera vez**

En cumplimiento del contenido de la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 por la Superintendencia de Compañías y publicada en el registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha efectuado la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de acuerdo con la Sección No. 35 de las NIIF PYME “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

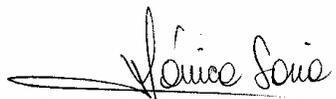
MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en U.S.A. dólares)

N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- 1. Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (abril 18 del 2017), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015.
- 3. Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen este tipo de transacciones, excepto las que se indica en las notas a los estados financieros sobre las cuentas por cobrar y pagar mantenidas con las compañías relacionadas y arriendos pagados a INSEDU S. A. por US\$ 18,845. (US\$ 19,800. En el año 2015.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, no hemos dado seguimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría Externa en el año inmediato anterior, debido a que este es el primer periodo que está obligada la compañía a tener auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.


Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General


CBA. Ángela Jaime González
Contador General