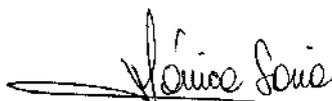


MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en U.S.A. dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS	NOTA		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	D	3,359.97	51,533.03
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	E	340,865.93	417,576.39
Inventarios	F	289,789.53	292,879.73
Anticipo a proveedores y otros	G	223,395.87	92,452.92
Activos por impuestos corrientes	H	101,015.07	89,237.32
		<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		958,426.37	943,679.39
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipo	I	2,590.18	3,962.39
		<hr/>	<hr/>
		961,016.55	947,641.78
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras	J	244,980.27	288,840.88
Pasivos por impuestos corrientes	K	25,640.74	34,251.97
		<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		270,621.01	323,092.85
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	L	9,572.33	9,572.33
		<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVOS		280,193.34	332,665.18
PATRIMONIO:	M		
Capital pagado		800.00	800.00
Resultado por adopción NIIF Pyme, primera vez		(94,359.60)	(94,359.66)
Resultados acumulados		774,382.81	708,536.26
		<hr/>	<hr/>
		680,823.21	614,976.60
		<hr/>	<hr/>
		961,016.55	947,641.78
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ver notas de A a N a los estados financieros



Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General

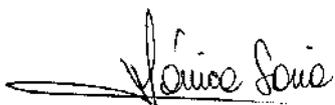


CBA. Ángela Jaime González
Contador General

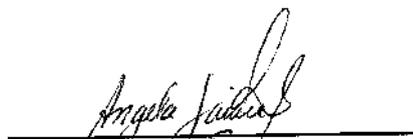
MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas netas	1,198,117.44	1,168,516.00
Intereses ganados		13,459.72
Ingresos varios	1,191.73	2,219.72
	1,199,309.17	1,184,195.44
COSTOS Y GASTOS:		
Costos de ventas	882,550.06	866,212.39
Gastos de ventas	106,902.59	126,613.26
Llave digital IBEC	34,990.00	
Gastos administrativos	85,507.57	79,958.74
Depreciaciones y amortizaciones	1,495.14	2,649.01
	1,111,445.36	1,075,433.40
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	87,863.81	108,762.04
Impuesto a la renta	(22,017.26)	(27,649.01)
GANANCIA DEL EJERCICIO	65,846.55	81,113.03
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	65,846.55	81,113.03

Ver notas de A a N a los estados financieros



Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General

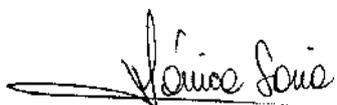


CBA Angela Jaime González
Contador General

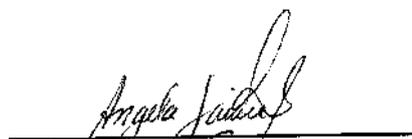
MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en U.S.A. dólares)

	Capital pagado	Resultados por adopción NIIF Pyme, primera vez	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a enero 1, 2016	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
Saldos a diciembre 31, 2016	800.00	(94,359.60)	708,536.26	614,976.66
Ganancia del ejercicio, neta			65,846.55	65,846.55
Saldo a diciembre 31, 2017	800.00	(94,359.60)	774,382.81	680,823.21

Ver notas de A a N a los estados financieros



Ing. Mónica Soria Piña
Gerente General

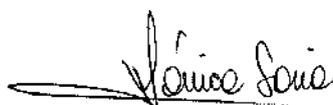


CBA. Angela Jaime González
Contador General

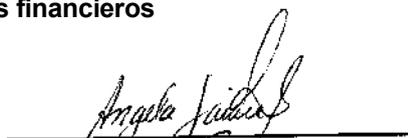
MAPGRAFI S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,273,855.47	1,265,908.81
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,281,423.36)	(1,155,482.32)
Impuestos pagados	(42,406.24)	(43,601.77)
Intereses y otros ingresos ordinario	1,937.07	15,679.44
Efectivo neto, (usado en) proveniente de las actividades ordinarias	<u>(48,037.06)</u>	<u>82,504.16</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activos fijos	(136.00)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(136.00)</u>	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos a los accionistas		(109,678.58)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(109,678.58)</u>
Disminución neto del efectivo	<u>(48,173.06)</u>	<u>(27,174.42)</u>
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>51,533.03</u>	<u>78,707.45</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>3,359.97</u></u>	<u><u>51,533.03</u></u>
CONCILIACION DE LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
GANANCIA DEL EJERCICIO, NETO MÁS GASTOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:	65,846.55	81,113.03
Depreciaciones y amortizaciones	1,495.14	2,649.01
Impuesto a la renta del ejercicio	22,017.26	27,649.01
Otros	13.13	
	<u>89,372.08</u>	<u>111,411.05</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras	76,710.46	97,392.81
Inventarios	3,090.20	(21,994.65)
Servicios y otros pagos anticipados	(130,942.95)	21,410.97
Activos por impuestos corrientes	(11,777.75)	(9,812.74)
Cuentas por Pagar comerciales y otras	(43,860.61)	(82,114.25)
Impuestos por pagar corrientes	(30,628.49)	(33,789.03)
	<u>(137,409.14)</u>	<u>(28,906.89)</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>(48,037.06)</u>	<u>82,504.16</u>

Ver notas de A a N 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 2017 Y 2016
(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 2017, fue autorizada por la Administración de la Compañía, en abril 9 del 2018, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USA), moneda de medición de la compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 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 y Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de diciembre del 2011.

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.

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.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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.

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 2017, 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.

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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.

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 2017, 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 para 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 2017 Y 2016
(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.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre del 2017, la Presidencia de la República resuelve: la rebaja del Anticipo del Impuesto a la Renta que en su artículo 3 indica "La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1,000,000.01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

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.

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:

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

C. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (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.

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 2017, el índice de liquidez del 3.54 (2.92 en el 2016) 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.

IMPORFARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía se encuentra poseída financieramente por sus accionistas, como se indica a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras	270.621.01	323,092.85
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(3,359.97)	(51,533.03)
Deuda neta	(A) 267,261.04	271,559.82
Patrimonio	680,823.21	614,976.60
Total patrimonio y deuda neta	(B) 948,084.25	886,536.42
Índice de endeudamiento	(A/B) 28.19%	30.63%

D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está compuesto como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja general	2,738.54	158.88
Banco Internacional		16,239.58
Banco Guayaquil	1,125.09	35,134.57
	<u>3,863.63</u>	<u>51,533.03</u>

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

E. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes:		
Relacionados	150,419.24	164,226.35
No relacionados	47,121.26	80,853.36
	(1) 197,540.50	245,079.71
Compañías relacionadas	(2) 28,863.22	28,863.22
Préstamos otorgados	(3) 141,956.79	141,956.79
Otras	2,588.06	3,959.57
	342,085.35	419,859.29
Provisión para cuentas incobrables	(4) (1,219.42)	(2,282.90)
	<u>340,865.93</u>	<u>417,576.39</u>

(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) Al 31 de diciembre del 2016, 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, los cuales general el 7.5% de interés anual con vencimiento en

13
MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

E. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación....)

junio del 2017. Al 31 de diciembre del 2017, no se han registrado los intereses ganados por US\$ 11,152.78 (US\$ 13,459.72 registrados en el 2016).

- (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 2017 y 2016, no se realiza provisión debido a que la gerencia estima que no existen riesgos o estos son bajos para el cobro de la cartera.

	2017	2016
Saldo al inicio del año	2,282.90	2,282.90
Saldos compensados durante el año	(1,063.48)	
	1,219.42	2,282.90

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.

G. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTROS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se conforman como sigue:

	2017	2016
Anticipos a proveedores, para comprar uniformes, libros, útiles escolares, etc.	222,875.88	92,452.92
Otros de menor cuantía	519.99	
	223,395.87	92,452.92

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se conforman como sigue:

	2017	2016
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (5)	11,705.46	11,426.63
Retenciones en fuente del IVA	89,309.61	77,810.69
	101,015.07	89,237.32

- (5) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de esta cuenta es la siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	11,426.63	14,400.52
Saldos compensados durante el año	(11,426.63)	(14,400.52)
Retenciones del impuesto a la renta del año	11,705.46	11,426.63
	11,705.46	11,426.63

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

I. MUEBLES Y EQUIPO:

Durante el año 2017 y 2016, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	Saldos 1/01/2017	Adiciones	Ajuste y/o Reclasificación	Saldos 31/12/2017
Instalaciones	6,340.00			6,340.00
Equipo de oficina	6,402.04	136.00		6,538.04
Muebles y enseres	1,475.00			1,475.00
Equipo de computación	297,649.93		(13.07)	297,636.86
	311,866.97	136.00	(13.07)	311,989.90
Depreciación Acumulada	(307,904.58)	(1,495.14)		(309,399.72)
	3,962.39	(1,359.14)	(13.07)	2,590.18

	Saldos 1/01/2016	Adiciones	Ajuste y/o Reclasificación	Saldos 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

J. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

		2017	2016
Proveedores locales	(6)	352.55	19,599.23
Compañías relacionadas	(6)	243,865.54	268,820.26
Otros		762.18	421.39
		244,980.27	288,840.88

(6) Proveedores, Compañías Relacionadas y Accionistas, no devengan interés y normalmente se cancelan entre 60 o 120 días.

K. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

		2017	2016
Impuesto a la renta	(7)	22,017.26	27,649.01
Retenciones de IVA		2,102.23	2,231.19
Retenciones en la fuente		1,399.46	1,773.48
Impuesto al valor agregado		121.79	2,598.29
		25,640.74	34,251.97

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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

(7) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancias de los Ejercicios	87,863.81	108,762.04
Más:		
Gastos no deducibles	12,214.64	16,915.29
	100,078.45	125,677.33
Ganancia Gravable (Base Imponible)		
Impuesto a la Renta 22%	22,017.26	27,649.01

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre del 2017, la Presidencia de la República resuelve: la rebaja del Anticipo del Impuesto a la Renta que en su artículo 3 indica "La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1,000,000.01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Determinación de la Rebaja del Anticipo del Impuesto a la Renta de la Compañía:

	<u>2017</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	10,549.09
Anticipo pagado (formulario 106, julio y septiembre del 2017)	10,549.09
Rebaja del Anticipo IR - 40% (artículo 3, decreto 210)	4,219.64
Saldo del anticipo pendiente de pago	6,329.45
Anticipo pagado (formulario 106)	6,329.45
Anticipo	6,329.45

La rebaja del saldo del anticipo pendiente de pago, no se lo considera como impuesto mínimo, debido a que el impuesto calculado sobre la base imponible es mayor al valor del anticipo rebajado.

L. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento del pasivo por impuestos diferidos, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta diferido	9,572.33	9,572.33
	9,572.33	9,572.33

MAPGRAFI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

M. PATRIMONIO:

a) **Capital pagado**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

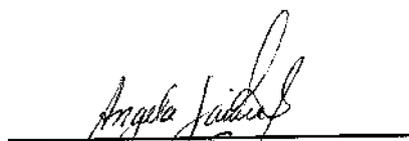
En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (abril 19 del 2018), 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 2017 y 2016.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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\$ 23,246.58. (US\$ 18,845.00 En el año 2016) y ventas realizadas a PROMOEDU S. A. por US\$ 204,453.21.
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. Angela Jaime González
Contador General