

EMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia	Reclasificado	
		2018	2017
Activos corrientes	a) Votán		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1.472.208	1.098.549
Cuentas por cobrar comerciales	7	11.008.918	10.035.061
Activos por cobrar	23	831.163	662.273
Créditos cuentas por cobrar		901.466	23.025
Costos anticipados		106.996	16.376
Anticipos a proveedores	8	208.696	739.696
Impuestos por recuperar	9	1.430.625	2.004.159
Inventarios	10	8.601.052	7.235.362
Activos intangibles	11	125.100	34.627
Total activos corrientes		23.806.162	21.808.317
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	19	132.770	144.262
Activos disponibles para la venta	12	252.438	-
Propiedades, planta y equipo	15	29.981.697	30.198.508
Activos intangibles	11	487.204	-
Otros activos		274	424
Activos por impuesto diferido	18	54.863	-
Total activos no corrientes		30.864.245	30.344.194
Total activos		54.670.407	52.152.511

Las notas explicativas sirven como parte integrante de los estados financieros separados.


Francisco Vardiani
Gerente General


Fernanda Fuentes
Controladora General

IMPRESA MARESCAL CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Elaborado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Nota	Presupuestado	
		2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas corrientes bancarias	14	\$ 841,771	\$ 12,120,300
Proveedores	15	\$ 600,000	\$ 696,640
Deudores a empresas	16	\$73,400	\$76,801
Pasivos del contrato	20	\$60,794	\$20,202
Otras cuentas por pagar		7,608	\$ 000
Impuestos por pagar	17	\$28,132	\$80,122
Total pasivos corrientes		\$8,407,295	\$3,778,410
Pasivos no corrientes			
Disposiciones financieras	14	\$4,020,790	\$1,844,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18	\$ 446,146	\$ 807,408
Impuesto diferido	19	\$60,704	\$20,000
Deudores a organismos	16 y 20	\$ 180,867	\$ 525,878
Total pasivos no corrientes		\$5,679,598	\$4,197,883
Total pasivos		\$4,016,878	\$8,903,293
Patrimonio			
Capital Social	21	\$ 672,000	\$ 150,000
Reserva Legal	22	\$43,708	\$30,797
Otras reservas reservas		\$622,310	\$714,478
Reservas acumuladas	23	\$ 120,283	\$ 112,750
Total patrimonio		\$4,003,830	\$5,878,118
Total pasivos y patrimonio		\$4,020,408	\$8,298,811

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados financieros separados.


Francisco Valderrama
Gerente General


Fernando Fuentes
Gerente General

IMPRESA MAIRISAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ES SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Indicador	
	Año del	2013
Ventas		
Costo de ventas	23	43,336,304
Utilidad bruta	24	126,038,587
		7,216,713
Gastos operativos:		
Gastos de administración	24	(2,007,818)
Gastos de ventas	24	(1,796,021)
Utilidad operacional		3,392,898
		2,578,897
Otros ingresos, neto:		
Gastos financieros, neto	22	877,324
Utilidad antes de impuestos e la renta	25	(2,403,050)
Impuesto a la renta corriente		1,785,158
Impuesto a la renta corriente	18	(378,271)
Impuesto a la renta diferido	18	28,188
Utilidad neta del año		1,444,082
Otros resultados integrales		
Utilidad neta y resultados integrales del año	20	(158,100)
		658,875
		(198,808)
		459,166

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros separados.


Francisco Valderrama
Gerente General


Fernando Fuentes
Contralor General

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrados	Resultados acumulados			Total
				Reserva de depreciación	Por aplicación directa de los PAF	Reservados por otros cambios	
Saldo al 1 de enero del 2017	6,400,000	500,000	(104,819)	2,067,107	2,004,000	2,040,271	13,506,559
Revisión de la Junta General de Accionistas del 27 de octubre del 2017							
Aumento de Capital	1,200,000					11,200,000	
Representación de Reservas Legales		67,000				67,000	
Utilidad neta del año y resultado integral			(100,000)			988,676	428,700
Saldo al 31 de diciembre del 2017	7,600,000	567,000	(204,819)	2,067,107	2,004,000	1,987,120	14,005,208
Aporte (Punto 2.2)						(600,170)	(600,170)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	7,600,000	567,000	(204,819)	2,067,107	2,004,000	1,386,950	13,507,138
Revisión de la Junta General de Accionistas del 10 de septiembre del 2018							
Efecto de la implementación del PAF 2						88,400	88,400
Aumento de Capital	400,000					(600,000)	
Representación de Reservas Legales		32,076				32,076	
Utilidad neta del año y resultado integral			(100,000)			1,448,092	1,348,092
Saldo al 31 de diciembre del 2018	8,000,000	599,076	(304,819)	2,067,107	2,004,000	2,438,698	14,800,052

Las notas explicativas annexas son parte integrante de los estados financieros


Francisco Viqueira
Gerente General


Fernanda Fuentes
Contadora General

IMPRENTA MARISSCA S.A. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Capacitance in the 1000 pF to 100 nF range

	Período 2020		Período 2021	
Estado de flujo de los activos de operación				
Flujo de efectivo de operación	42,108,001	32,017,844		
Flujo de pago a proveedores por operación	(27,213,613)	(28,273,224)		
Flujo de pago, venta	504,746	508,842		
Flujo financiero, venta	(2,473,046)	(2,503,127)		
Intereses por pago	(290,231)	223,281		
Flujo positivo por los cambios de operación	2,636,416	1,211,201		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión				
Adquisición de equipos para	(2,677,000)	(8,879,249)		
operación, venta	(752,812)	(21,648)		
Flujo neto negativo en actividades de inversión	(3,429,812)	(8,900,897)		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento				
Operación financiera	1,288,738	8,402,042		
Operación financiera a los socios		(242,188)		
Flujo positivo por actividades de financiamiento	1,288,738	8,159,854		
Estado y movimiento de efectivo				
Estado (Cuentas) al inicio de ejercicio	773,832	1,036,636		
Estado y movimiento de efectivo al 30 de set	1,588,642	1,524,178		
Estado y movimiento de efectivo al final de set	1,472,838	1,008,568		

Las cosas expuestas están en parte protegidas de los vientos fríos de los cerros.

Enrico G. Nardone
Director, Center

Photograph courtesy of the
Colorado State Fairgrounds

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

	Período \$ Milles	
	2018	2017
Pago de efectivo de las actividades de operación Unidad entre los requisitos a la venta	1,788,138	828,408
Transacciones que no requieren documentación de efectivo Transferir para cuentas corrientes por:		
Arrendamientos	114,982	(100,000)
Intereses	976,218	32,080
Anticipo por pagar	941,310	34,895
Depositos	2,829,475	2,219,470
	<u>\$ 5,729,833</u>	<u>\$ 2,584,843</u>
Cuentas por cobrar y pasivos Transferir por cobrar	(1,311,220)	(2,078,843)
Transferir	(1,332,762)	(228,037)
Cuentas por pagar	819,821	(79,278)
Cuentas por cobrar	262,294	1,754,721
Cuentas por pagar	(215,197)	42,468
Transferir Socio	(83,843)	(187,198)
Transferir por pagar	13,280	(823,811)
	<u>\$ 868,476</u>	<u>\$ 2,011,021</u>

Las notas explicativas están bien parte integrante de los estados financieros separados.


Fernando Fuentes
Presidente General


Fernando Fuentes
Presidente General

IMPRESA MARISCAL CIA, LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Elaborado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Impresa Mariscal Cia Ltda. es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida mediante escritura pública del 2 de abril de 1974, e inscrita en el registro mercantil el 15 de abril del mismo año, con un plazo de duración de 120 años contados a partir de su nacimiento.

Su objeto y actividad principal consiste en la fabricación e ingresos de clacacuma, abalos de libros en diferentes presentaciones, catálogos, cajas y envases de cartón, biografía, biografía y sonidos.

Adicionalmente, durante el año 2018, la Compañía efectuó una inversión importante en maquinaria, ver Nota 13 (2017) Maquinaria, instalaciones y adecuaciones).

1.2 Situación Económica del País

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2016 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la necesidad de los países del período, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda externa.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reactivar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertas subvenciones, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales, y la otorgación de financiamiento más convergente en los y plazos con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en empresas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han generado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

IMPIDENTIA MARISCAL CIA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como se requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posea subsidiarias (relatadas a las que se continúa) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, por razones de seguridad del país de la entidad lo requiera o a la forma voluntaria la entidad lo considere, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlada, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adaptadas en Ecuador¹ y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCV/S-MAN-2017-0000421-DC del 26 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se han desarrollado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la empresa a la NIC 18 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2017, realizó el cálculo actual al con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (a 50%), lo cual difiere de la referencia enmendada a la NIC 18, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

La Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias MP Grupos Unificada Inquilin Ecuadoriana Cia. Ltda. y Grupo S.A. Los estados financieros separados de Impudenta Mariscal Cia. Ltda. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, así como los efectos de la consolidación de estos con sus subsidiarias.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el control del comité técnico. La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF y la referencia de preparación específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros,

IMPRESA MARISCAL CIA LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerce su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan los áreas que implican un mayor grado de juicio e complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de presentar información financiera correcta y clara efectuó un análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, reestructurando los saldos financieros en los rubros que se detallan a continuación:

Pasivos	Saldo anterior al 31 de diciembre del 2017		Ajustes		Saldo después 31 de diciembre del 2017	
	Cuentas por pagar a partes relacionadas (1)		Cuentas por pagar a partes relacionadas (2)		Cuentas por pagar a partes relacionadas (3)	
Préstamos	2.318.737		228.888		2.547.625	
Impuestos a pagar	918.188		87.470		1.005.658	
Reservas a provisiones (2)	5.299.803		828.178		6.127.981	
Préstamos recibidos		1.887.132		(828.178)		1.058.954
Reservas a provisiones (1) y (2)		1.887.132		(828.178)		1.058.954

(1) Dicha ajuste corresponden a beneficios de un empleado en relación de dependencia hasta el año 2003.

(2) Corresponden al pago de la provisión de beneficios por todos los empleados de la Compañía.

2.3 Nuevas normas, emendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la hora de emisión de estos estados financieros la IASB publicó emendas, mejoras e interpretaciones a las normas contables que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, las siguientes propuestas, acciones de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

IMPRESINTA MARISCAL CIA LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Saldo	Saldo	Método de valuación
1001-1-100-1	1001-1-100-1	1001-1-100-1	1001-1-100-1
1001-1-100-2	1001-1-100-2	1001-1-100-2	1001-1-100-2
1001-1-100-3	1001-1-100-3	1001-1-100-3	1001-1-100-3
1001-1-100-4	1001-1-100-4	1001-1-100-4	1001-1-100-4
1001-1-100-5	1001-1-100-5	1001-1-100-5	1001-1-100-5
1001-1-100-6	1001-1-100-6	1001-1-100-6	1001-1-100-6
1001-1-100-7	1001-1-100-7	1001-1-100-7	1001-1-100-7
1001-1-100-8	1001-1-100-8	1001-1-100-8	1001-1-100-8
1001-1-100-9	1001-1-100-9	1001-1-100-9	1001-1-100-9
1001-1-100-10	1001-1-100-10	1001-1-100-10	1001-1-100-10
1001-1-100-11	1001-1-100-11	1001-1-100-11	1001-1-100-11
1001-1-100-12	1001-1-100-12	1001-1-100-12	1001-1-100-12
1001-1-100-13	1001-1-100-13	1001-1-100-13	1001-1-100-13
1001-1-100-14	1001-1-100-14	1001-1-100-14	1001-1-100-14
1001-1-100-15	1001-1-100-15	1001-1-100-15	1001-1-100-15
1001-1-100-16	1001-1-100-16	1001-1-100-16	1001-1-100-16
1001-1-100-17	1001-1-100-17	1001-1-100-17	1001-1-100-17
1001-1-100-18	1001-1-100-18	1001-1-100-18	1001-1-100-18
1001-1-100-19	1001-1-100-19	1001-1-100-19	1001-1-100-19
1001-1-100-20	1001-1-100-20	1001-1-100-20	1001-1-100-20
1001-1-100-21	1001-1-100-21	1001-1-100-21	1001-1-100-21
1001-1-100-22	1001-1-100-22	1001-1-100-22	1001-1-100-22
1001-1-100-23	1001-1-100-23	1001-1-100-23	1001-1-100-23
1001-1-100-24	1001-1-100-24	1001-1-100-24	1001-1-100-24
1001-1-100-25	1001-1-100-25	1001-1-100-25	1001-1-100-25
1001-1-100-26	1001-1-100-26	1001-1-100-26	1001-1-100-26
1001-1-100-27	1001-1-100-27	1001-1-100-27	1001-1-100-27
1001-1-100-28	1001-1-100-28	1001-1-100-28	1001-1-100-28
1001-1-100-29	1001-1-100-29	1001-1-100-29	1001-1-100-29
1001-1-100-30	1001-1-100-30	1001-1-100-30	1001-1-100-30
1001-1-100-31	1001-1-100-31	1001-1-100-31	1001-1-100-31
1001-1-100-32	1001-1-100-32	1001-1-100-32	1001-1-100-32
1001-1-100-33	1001-1-100-33	1001-1-100-33	1001-1-100-33
1001-1-100-34	1001-1-100-34	1001-1-100-34	1001-1-100-34
1001-1-100-35	1001-1-100-35	1001-1-100-35	1001-1-100-35
1001-1-100-36	1001-1-100-36	1001-1-100-36	1001-1-100-36
1001-1-100-37	1001-1-100-37	1001-1-100-37	1001-1-100-37
1001-1-100-38	1001-1-100-38	1001-1-100-38	1001-1-100-38
1001-1-100-39	1001-1-100-39	1001-1-100-39	1001-1-100-39
1001-1-100-40	1001-1-100-40	1001-1-100-40	1001-1-100-40
1001-1-100-41	1001-1-100-41	1001-1-100-41	1001-1-100-41
1001-1-100-42	1001-1-100-42	1001-1-100-42	1001-1-100-42
1001-1-100-43	1001-1-100-43	1001-1-100-43	1001-1-100-43
1001-1-100-44	1001-1-100-44	1001-1-100-44	1001-1-100-44
1001-1-100-45	1001-1-100-45	1001-1-100-45	1001-1-100-45
1001-1-100-46	1001-1-100-46	1001-1-100-46	1001-1-100-46
1001-1-100-47	1001-1-100-47	1001-1-100-47	1001-1-100-47
1001-1-100-48	1001-1-100-48	1001-1-100-48	1001-1-100-48
1001-1-100-49	1001-1-100-49	1001-1-100-49	1001-1-100-49
1001-1-100-50	1001-1-100-50	1001-1-100-50	1001-1-100-50
1001-1-100-51	1001-1-100-51	1001-1-100-51	1001-1-100-51
1001-1-100-52	1001-1-100-52	1001-1-100-52	1001-1-100-52
1001-1-100-53	1001-1-100-53	1001-1-100-53	1001-1-100-53
1001-1-100-54	1001-1-100-54	1001-1-100-54	1001-1-100-54
1001-1-100-55	1001-1-100-55	1001-1-100-55	1001-1-100-55
1001-1-100-56	1001-1-100-56	1001-1-100-56	1001-1-100-56
1001-1-100-57	1001-1-100-57	1001-1-100-57	1001-1-100-57
1001-1-100-58	1001-1-100-58	1001-1-100-58	1001-1-100-58
1001-1-100-59	1001-1-100-59	1001-1-100-59	1001-1-100-59
1001-1-100-60	1001-1-100-60	1001-1-100-60	1001-1-100-60
1001-1-100-61	1001-1-100-61	1001-1-100-61	1001-1-100-61
1001-1-100-62	1001-1-100-62	1001-1-100-62	1001-1-100-62
1001-1-100-63	1001-1-100-63	1001-1-100-63	1001-1-100-63
1001-1-100-64	1001-1-100-64	1001-1-100-64	1001-1-100-64
1001-1-100-65	1001-1-100-65	1001-1-100-65	1001-1-100-65
1001-1-100-66	1001-1-100-66	1001-1-100-66	1001-1-100-66
1001-1-100-67	1001-1-100-67	1001-1-100-67	1001-1-100-67
1001-1-100-68	1001-1-100-68	1001-1-100-68	1001-1-100-68
1001-1-100-69	1001-1-100-69	1001-1-100-69	1001-1-100-69
1001-1-100-70	1001-1-100-70	1001-1-100-70	1001-1-100-70
1001-1-100-71	1001-1-100-71	1001-1-100-71	1001-1-100-71
1001-1-100-72	1001-1-100-72	1001-1-100-72	1001-1-100-72
1001-1-100-73	1001-1-100-73	1001-1-100-73	1001-1-100-73
1001-1-100-74	1001-1-100-74	1001-1-100-74	1001-1-100-74
1001-1-100-75	1001-1-100-75	1001-1-100-75	1001-1-100-75
1001-1-100-76	1001-1-100-76	1001-1-100-76	1001-1-100-76
1001-1-100-77	1001-1-100-77	1001-1-100-77	1001-1-100-77
1001-1-100-78	1001-1-100-78	1001-1-100-78	1001-1-100-78
1001-1-100-79	1001-1-100-79	1001-1-100-79	1001-1-100-79
1001-1-100-80	1001-1-100-80	1001-1-100-80	1001-1-100-80
1001-1-100-81	1001-1-100-81	1001-1-100-81	1001-1-100-81
1001-1-100-82	1001-1-100-82	1001-1-100-82	1001-1-100-82
1001-1-100-83	1001-1-100-83	1001-1-100-83	1001-1-100-83
1001-1-100-84	1001-1-100-84	1001-1-100-84	1001-1-100-84
1001-1-100-85	1001-1-100-85	1001-1-100-85	1001-1-100-85
1001-1-100-86	1001-1-100-86	1001-1-100-86	1001-1-100-86
1001-1-100-87	1001-1-100-87	1001-1-100-87	1001-1-100-87
1001-1-100-88	1001-1-100-88	1001-1-100-88	1001-1-100-88
1001-1-100-89	1001-1-100-89	1001-1-100-89	1001-1-100-89
1001-1-100-90	1001-1-100-90	1001-1-100-90	1001-1-100-90
1001-1-100-91	1001-1-100-91	1001-1-100-91	1001-1-100-91
1001-1-100-92	1001-1-100-92	1001-1-100-92	1001-1-100-92
1001-1-100-93	1001-1-100-93	1001-1-100-93	1001-1-100-93
1001-1-100-94	1001-1-100-94	1001-1-100-94	1001-1-100-94
1001-1-100-95	1001-1-100-95	1001-1-100-95	1001-1-100-95
1001-1-100-96	1001-1-100-96	1001-1-100-96	1001-1-100-96
1001-1-100-97	1001-1-100-97	1001-1-100-97	1001-1-100-97
1001-1-100-98	1001-1-100-98	1001-1-100-98	1001-1-100-98
1001-1-100-99	1001-1-100-99	1001-1-100-99	1001-1-100-99
1001-1-100-100	1001-1-100-100	1001-1-100-100	1001-1-100-100

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, similares a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes dadas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a las NIIF 16 se incorporan las siguientes modificaciones propuestas:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuro.
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integral.
- Separación del monto total de dinero pagado en una período de principio (presentar dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la cuarta norma, la Administración elaboró un análisis general y concluyó que con fecha 01 de enero de 2019 se reconocen US\$208.000 como "Activos por derecho de uso" con la correspondiente contrapartida en los "Pasivos por arrendamiento" por un total de US\$208.000 y US\$41.000 en resultados acumulados.

IMPREGITA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía eligió aplicar la NIIF 18 a los contratos de arrendamiento desde el inicio de los mismos, por lo que se identificó un efecto en utilidades revaluadas.

2.4 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 reemplaza las normas de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros.
- Derivados de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Cuando amortizado un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar a facturas esperadas; a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero; es decir, el objetivo es medir (cotizar y vender). Cuando no cumplen estas características se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Hacia el caso de instrumentos de patrimonio se puede medir una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifica se si que esto resulta en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

IMPUESTA MARISCAL CIA, LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Elaborado en dólares estadounidenses)

Definición de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros estableciendo un nuevo modelo que responde al concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases. Para este enfoque los activos financieros deben ser identificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa es aplicable principalmente para los activos financieros que tienen comportamientos de financiamiento (diferencian ribetes).

Enfoque simplificado, cuando no existen comportamientos de financiamiento significativos (suaviza por debajo conjeturas comerciales, una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una métrica de provisorios por transas, en la que se aplica un porcentaje fijo en función al número de días que el activo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificadas respecto de las condiciones económicas futuras.

Definición de Impuesto Mariscal CIA, LTDA.

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reemplazar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existen impactos significativos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden depósitos en Bancos continúan siendo medidos al costo. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se evalúan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de deterioro de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9 comprenden:

- “Cuentas por cobrar comerciales” a “Activos financieros a costo amortizado”
- “Otros pasivos financieros” a “Pasivos financieros al costo amortizado”

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se observó un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisorio previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este

IMPRENTA MARISCAL CIA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

nuevo modo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

NIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes."

La NIF 15 armoniza las concepciones de reconocimiento de ingresos establecidas en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su ingreso.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- i) Identificar los contratos con clientes.
- ii) Identificar las obligaciones de desempeño.
- iii) Determinar el precio de la transacción.
- iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y
- v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Toda la medida de la NIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado, obligaciones de desempeño;
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al costo de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, entre de un resultado, costos capitalizados de construcción, etc. Estos valores se deben reconocer como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda, dichos valores se van reconociendo en los resultados ingresos del año conforme se van devengando o reconociendo.

Adaptación en Imprenta Mariscal CIA, LTDA.

Según la medida en las disposiciones de la NIF 15, la Compañía decide no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existen impactos significativos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de una obligación de desempeño independiente (impresión de revistas, libros, folletos, entre otros), su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente cuando se entrega el bien.

La Compañía otorga a sus clientes descuentos por volúmenes de compra, a partir por los cuales reconoce un pásoo por descuentos (pásoo del contrato) y un ajuste

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Elaborado en dólares estadounidenses)

correspondiente a las empresas por estos rubros. Dicho registro se basa en los volúmenes históricos de depósitos otorgados a cuentas por estos conceptos en años anteriores y se actualizan al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Adicionalmente la Compañía aplicó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIF-15 para la presentación de los siguientes rubros:

- Los activos del contrato relacionados con el inversión otorgado a clientes no facturados, previamente se mantenía como otros cuentas por cobrar (UBS076/CS4 al 1 de enero de 2016)
- Las empresas afiladas y arrendos recibidos de clientes, previamente se mantenían como otras cuentas por pagar (UBS003/203 al 1 de enero de 2016), ahora se definen como pasivos del contrato.

1.5. Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

1.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y documentos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.7. Activos y pasivos financieros

2.7.1. Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3 la Compañía, a partir del 1 de enero del 2016, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquieren, situado en consideración al modo de negocio, utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se constituyen dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

IMPRESITA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Elaborado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los distintos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en hechos sustanciales, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses esperados, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se ajuste el costo o valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados negativos. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de ajuste efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuantía, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencia cambiaria. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE NOVIEMBRE DE 2015**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

Resúmenes resumidos. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y otros.** Cuentas por cobrar y otros de **comercio.** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. Si lo contrario se presentarían como deudas no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado para los pequeños intereses y son exigibles hasta en 45 días. A excepción de las ventas al exterior que se les otorga un crédito de 60 días debido a la forma de recuperación, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) **Cuentas por cobrar comerciales no corrientes.** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. En aquellos casos que los plazos establecidos son mayores a 90 días, se reduce el costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el primer crédito con base a tasas de mercado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Respecto a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado después de haberse de crédito efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Obligaciones financieras.** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues estos corresponden a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro "Obligaciones financieras".

- (ii) **Empréstitos.** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderos en plazos menores a 120 días.

- (iii) **Cuentas por pagar a largo plazo.** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales. En aquellos casos que los plazos establecidos son mayores a 60 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas de mercado.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

3.7.3 Detentado de activos financieros

El objetivo de las segurizaciones de cobertura de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incógnitas significativas en el riesgo crediticio frente al reconocimiento actual, evaluado sobre una base colectiva e individual.

En modo de que no existan comportamientos de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes subyacentes dentro las transacciones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera, la Compañía utiliza el enfoque simplificado permitido por la NIIF 2, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los reconocidos activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tirros, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el activo está pendiente de pago. Ver además figura 7.

Esta matriz de provisiones por tirros se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificadas respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el historial por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y a 31 de diciembre del 2018 comprende: (559204.670).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registra provisiones por deterioro de sus partes por cobrar por (152558.198), que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables reconocidos. Dichos registros se presentan detallados al rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el espacio de resultados negativos la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están adecuadamente al tiempo del crédito de estas partes a esa fecha.

3.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expira los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero basándose. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

IMPRESITA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

3.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto a la venta de bienes efectuados y mercancías del impuesto a la venta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser incorporados se cargan a los resultados del año.

3.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor real de realización el que resulta menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, menos los descuentos efectuados a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la Salida de Desechos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor real efectivo es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para vender su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

3.10 Activos no corrientes disponibles para la venta -

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor recuperable de los mismos, menos los costos de ventas asociados y corresponden a activos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

3.11 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por devaluación, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos efectivamente efectuados a la adquisición o construcción del activo. Las depreciaciones posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizadas cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados financieros cuando son recurrentes.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, se calcula linealmente basados en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que poseen vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

Las notas están elaboradas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Descripciones	Historial de años
Edificios e instalaciones	10 a 20
Maquinaria y equipo	4 a 10
Equipos de transporte y software	5 a 10
Equipos de oficina	5 a 15
Autos y vehículos	10
Industria	5 a 10

Las ventas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan considerando los egresos ocurridos por el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

Las reservas y otros contra de endeudamiento se clasifican siempre y cuando están relacionadas con la conservación de activos edificados. Un activo edificado es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que sea útil para su uso, período que la Administración ha definido como menor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2018 no se han activado contra de endeudamiento.

2.12 Activos intangibles:

Los activos intangibles tienen una vida útil indefinida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se reconocen principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias para software, marcas Verano y de maquinaria especializada para su operación. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el tiempo de su vida útil estimada (14 años).

2.13 Inversiones en acciones:

Corresponde a la participación del 19% de la compañía Integral Ecuadoriana Cia. Ltda. en las que mantiene el control y se muestra a su costo de adquisición. Estas inversiones se incluyen dentro del rubro "Otros Activos".

2.14 Detentores de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, activos no corrientes dependientes para la venta e inversiones en acciones):

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

IMPRESA MARISCAL CIA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elipso en dólares estadounidenses)

Para efectos de la evaluación por devengo, los activos se agrupan a los niveles más bajos en los que generan flujo de efectivo identificable (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por devengo en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por delincuencia se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles severidades de delincuencia.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por devengo de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicios de deterioro.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) **Impuesto a la renta corriente.** La provisor para impuesto a la renta se calcula restando la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se diverge con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) **Impuesto a la renta diferido.** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se vence o el impuesto a la renta pasivo se pague. Las activas por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre los pasivos a reconocer en periodos futuros, relacionadas con:

- (1) las diferencias temporarias deducibles;
- (2) la compensación de pérdidas diferidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (3) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se debite su devención ante el Servicio de Rentas Internas y sus programas de distribución de ganancias futuras futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueden utilizar las diferencias temporarias.

EMPRESA MARISCAL CIA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos ocurren y cambian al comparar cuando entra el derecho legal según a comparar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos ocurren y cambian en relación con la misma actividad tributaria.

2.18 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **PAGO POR VACACIONES** DE LOS EMPLEADOS. Se calcula en función del 15% de la utilidad neta antes de impuestos del impuesto a la renta según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) **DISEÑOS DE CORTA PLAZA** A CORTA PLAZO Y **BENEFICIOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL** DE PROVISIONES Y PAGOS DE ACUERDO A LA LEGISLACIÓN VIGENTE EN EL ECUADOR.

(b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)

EMPRESA DE JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO: La Compañía administra el plan de provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados negativos) del año aplicando el método de Crédito de Crédito y Gastos (resultados negativos) del año presente de las obligaciones a la fecha del último Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha de validación de estimación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de consultoría actuarial equivalente a la tasa promedio de las bonos de gobierno local publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tiene término que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8.50% (2017: 8.50%) de conformidad con el Oficio SC-VS-MAPV-2017-00060421-DC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual afecta de la siguiente a la NIC 19 vigente a partir de 1 de enero del 2018.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: en acción a la tasa de remuneración actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, crecimiento futuro de remuneraciones, tasa de rotación entre otros.

IMPRESA MARISCAL CIA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos acumulados se cargan a otros resultados intangibles en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año los provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones contables

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, jurídica o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que se necesiten una suma de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto de su estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisiones por la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de sus desastres o deprecios para liquidar la obligación.

El monto reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del monto más reconocido para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a socios se declara después de haberse aprobado en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes (impresión de artículos, libros, afiches, agendas, catálogos, y libros, etc.) o servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen compromisos de involucramiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo no mayor de 45 días para clientes locales y hasta 90 días para clientes del exterior. Hasta 90 días o más en consistentemente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, existen las medidas con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios directos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimaciones en resultados históricos, considerando el tipo de cliente de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

IMPRESINTA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPAJADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(El suscrito en calidad de representante legal)

Venta de bienes -

Las ventas por venta de bienes (registro de etiquetas, cajas, efectos, agendas, catálogos, y otros etc) se realizan cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, y por lo tanto se reconocen cuando los mismos y no existe ninguna obligación contingente que pueda afectar la recepción de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido trasladados en el medio de transporte que designe, en la localidad respectiva, los riesgos de obsolescencia y pérdidas han sido trasladados al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pasada y la cobertura de las cuentas por cobrar della reconocidamente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos se requiere que el cliente reciba los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han entregado en forma de aceptación.

2.20 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo entre se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (costeo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía le exponen a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado (principalmente riesgo de valor asociado por tipo de moneda), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la mitigación de los mercados financieros y nivel de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de riesgo y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite mantener el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se anticiparía, todo está administrado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de contratos realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

Riesgos de valor asociado por tipo de moneda:

(Véase página siguiente)

IMPRESNTA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Eléptado en dólares estadounidenses)

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas en su mayoría.

La Compañía considera una composición basada en la constatación de deuda con instituciones financieras locales de calificación 'AA' en adelante, y en dólares estadounidenses.

La deuda financiera mantenida por la Compañía se reduce a US\$24,071,525 (2017: US\$33,083,235), con tasas de interés que fluctúan entre el 7.66% y el 9.62% (2017: 7.25% y 9.62%).

La tasa de interés en las obligaciones financieras existentes está fijada contractualmente y, por ende, no hay variación significativa entre los flujos de fondos destinados a la devolución de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incurra con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Efectos en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que denotan niveles de solvencia y riesgos asociados. dichas calificaciones en general superan la calificación 'A'.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en las siguientes instituciones financieras, que cuentan con la siguiente calificación:

(Véase página siguiente)

INDEPENDIA MARISCAL, CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Exprimado en dólares estadounidenses)

Entidad/Institución	Calificación	
	2012	2013
Banco Pichincha S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Agraria S.A. Grupo Promobanco	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Comercial Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Colmena S. y	A-	A-
Banco Pichincha - Miami	BBB+	BBB+
Banco Pichincha - Panamá	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Américas S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S.A.	AAA-	AAA-

Carteras de cobro:

Debido al giro del negocio, el riesgo de incobrabilidad es normal, toda vez que gran parte de las ventas se otorga un plazo de crédito que no va más allá de los 45 días para el acaposte de las ventas al exterior que se les otorga un crédito de 180 días debido al historial de recuperación. Además la Compañía ha definido en su política de crédito que las entidades públicas no están sujetas a análisis de crédito ya que cuentan con contratos firmados por los servicios privados.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y recepción de cheques relacionados con límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de ingreso, control de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y descuentos, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de cheques bastante dispersa y heterogénea acerca la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y analiza el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la natura en seguros similares y riesgos permanentemente el comportamiento de pago histórico de los cheques, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Las limitas de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Realización de cheques de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia, capacidad de pago, garantías, control, entre otros) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las directivas por el mercado, y para cada tipo de cliente con el

IMPREGITA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de control que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y oportunas.
- Mejoramiento continuo de los procesos existentes en las políticas de control y de cobranzas (nuevas tecnologías y herramientas disponibles).

(ii) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son las flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en las flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez evalúa el mantenimiento de nivel de efectivo y ajustamientos de efectos de liquidez y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene niveles de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con estos indicadores a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el proceso de negocio y factibilidad se administrará la liquidez teniendo en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, evaluados de conformidad para permitir un mejor seguimiento del nivel de riesgo a través de una estructura administrativa descentralizada que le permita.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo venciente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento:

Los montos expresados en el cuadro son las flujos de efectivo no descontados.

	Hasta la fecha		Entre la fecha		Después de la fecha	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Activos						
Depositos bancarios	-	4.762.274	4.440.000	4.440.000	4.440.000	7.840.000
Financiamiento	4.440.000	4.440.000	-	-	-	-
Suma de los pasivos financieros	-	-	-	-	4.440.000	7.840.000
Saldo de los pasivos financieros	4.440.000	4.440.000	4.440.000	4.440.000	4.440.000	7.840.000

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Enero de 18		Diciembre de 18		Diciembre de 17	
	\$US	\$US	\$US	\$US	\$US	\$US
Activos						
Cuentas bancarias	-	4,718,327	7,283,246	897,000	12,844,808	-
Inventarios	3,943,000	4,200,000	948,000	-	-	-
Cuentas por pagar impuestos recurrentes	-	-	-	1,148,712	-	-
	<u>3,943,000</u>	<u>8,918,327</u>	<u>8,231,246</u>	<u>2,045,712</u>	<u>12,844,808</u>	<u>-</u>

La Compañía afirma que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, depositados en sus instrumentos de operación.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y juicios subjetivos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por terceros externos calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son detalladas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 8 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7, se proporciona más detalles). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos e intangibles

(Véase página siguiente)

IMPREGITA MAIBISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planeado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.9 y 2.11.

(iv) Desamort de activos no financieros

El desamort de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y supuestos descritos en la Nota 2.14.

(id) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las liquidas empadadas en el período actual de jubilación general, para lo cual utiliza estudios actuariales prácticos por profesionales independientes. Ver Nota 2.16.

(ix) 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 sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4.1 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficiados a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Contribuyendo con el modelo de negocio y limitación interna que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontales de retorno de capital de corto (marcas a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor acordados a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona el retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permita enfocar los esfuerzos de la Compañía en los proyectos más rentables.

INDEPENDIA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en Colones ecuatorianos)

Adecuadamente consistente con la información la Compañía mantiene su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda sobre el capital antes el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos efecos (incluyendo sueltas por pagar comerciales y compositos relacionados) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras corto y largo plazo prorrateadas	24,071,666	23,082,225
Cuentas por pagar relacionadas	2,466,650	8,394,546
	2,446,145	2,887,436
	37,254,361	36,907,217
Activo Efectivo y equivalentes al efectivo	(1,472,200)	(1,098,540)
Deuda neta	36,782,023	35,808,646
Total patrimonio neto	14,622,526	14,096,360
Capital total	60,394,592	49,473,856
Ratio de apalancamiento	74%	72%

Los principales fuentes de apalancamiento obligaciones financieras y prorrateadas.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

9.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Costo	Revaloriz.	Costo	Revaloriz.
Activos financieros propios al valor Bruto y revaloriz. de activos	1,472,200	-	1,098,540	-
Activos financieros evaluados al costo ponderado				
Cuentas por cobrar comerciales	11,208,626	-	14,028,261	-
Otros valores por cobrar	167,480	-	60,245	-
Activos no corrientes	461,166	-	669,275	-
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	(1,472,200)	-	(1,098,540)	-
Total activos financieros	11,465,772	-	14,609,241	-
Pasivos financieros evaluados al costo ponderado				
Obligaciones financieras	8,440,171	14,829,790	12,738,388	18,664,646
Prorrateadas	8,440,690	-	8,394,546	-
Cuentas por pagar relacionados	-	3,446,145	-	2,887,436
Total pasivos financieros	16,880,861	18,275,935	21,132,934	21,552,082

IMPRESNTA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1);
- Información directa o precisa de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2);
- Información sobre el activo o pasivo que no sea basada en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3);

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen instrumentos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se agrupan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2018	2017
Caja	8.207	19.200
Bancos (1)	1.181.233	879.200
Bancos Fiduciarios (2)	130.578	290.808
Ítems de crédito derivatizados	141.200	8.000
	<u>1.472.200</u>	<u>1.288.008</u>

(1) Corresponden a depósitos en cuentas corrientes mantenidas en Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A., Productora Grupo Promerica, y Banco Internacional S.A. principalmente.

(2) Comprende dinero mantenido en fiduciosarios de administración de flujos. Su objetivo es cubrirar las necesidades como fuente de pago a los accionistas (Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A., Productora y Banco Internacional S.A.) por las asignaciones acordadas por la Compañía. Los Administradores fiduciarios son Fideval S.A., Administradora de Fondos y Fiduciarios, Aneel S.A., Administradora de fondos y fiduciarios y Fofunds S.A., Administradora de Fondos y Fiduciarios. Dichos fiduciarios manejan únicamente fondos disponibles, que ya se incorporan en estos estados financieros.

IMPUESTA MARISCAL CIA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017
Cuentas (1)	11.842.888	10.593.285
Provisorio por créditos (2)	154.873	659.198
	<u>11.997.878</u>	<u>10.952.483</u>

(1) La calidad crediticia de las cuentas de clientes por cobrar comerciales y otros cuantos por cobrar se evalúa en cuatro categorías (clasificación interna):

- Cuentas por cobrar;
- Cuentas Comercia (cartera menor a un año)
- Cartera Venuda 1 año
- Cartera Venuda 2 años o más

La antigüedad de cuentas al 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas por cobrar	8.100.854	7.311.434
Cartera Comercial	2.308.732	2.089.883
Cartera Venuda 1 año	131.508	671.303
Cartera Venuda 2 años o más	662.494	340.803
	<u>11.842.888</u>	<u>10.813.250</u>

(2) Como se menciona en la nota 2.4, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018 para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de cuentas. Para realizar esta medición, la cartera de cuentas fue agrupada con base en las características de riesgo, según se muestra en el cuadro anterior, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificadas respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las tasas de riesgo históricas a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar y un ajuste por pérdida legal estimada.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

(Verse página siguiente)

IMPRESNTA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Exprimado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar	Debitos Debitos	Cuentas Ventas 1 año	Cuentas Ventas 2 años
1%	2%	30%	50%

Al 31 de diciembre de 2018 comprenden:

Debe	Haber	Cuentas Ventas 1 año		Cuentas Ventas 2 años	
		100%	200%	300%	400%
Cuentas por cobrar separadas	3,106,824	3,094,178	91,646	64,494	11,543,188
	42,445	91,614	188,403	311,247	164,178

Debido a que no se reportan riesgos significativos con respecto al 2017, la Compañía decidió no revalorizar las otras comparativas del año 2017, según lo permitido en las disposiciones de Transición de la NIIF 8

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar en el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial (comprado) bajo NIIF en	1044,196	1,044,207
Aumento (disminución) al 1 de enero de 2018 (saludo bajo NIIF)	88,423	
Riesgos (revalorización) en cuentas separadas	1,448,779	1,044,207
1-1 de provision	1,118,840	1,118,718
2-1 de provision	3,308	30,483
2-2 de provision	304,631	104,786
Saldo final		

Los valores en libros de las cuentas por cobrar convertidas menos la estimación por deterioro son similares a su valor realizable.

8 ANTICIPOS A PROVEEDORES

	2018	2017
Anticipos provisionales recibidos	103,776	106,710
Anticipos provisionales del estado	24,500	363,163
Garantías	31,318	17,897
	209,602	729,895

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

9 IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2018	2017
Impuesto a la salida de divisas (1)	794.170	1.471.503
Disposiciones de PI	603.926	168.500
Reversiones de IVA	172.509	342.281
	<u>1.420.605</u>	<u>2.004.198</u>

(1) Corresponde principalmente a crédito tributario por impuesto a la salida de divisas del año 2018 por US\$1.134.181. La Administración recupero durante dicho año mediante Resolución No. 117012010000/004638, una nota de crédito denominada por US\$403.585 y una nota de crédito fiscal por US\$901.602, correspondiente al impuesto pagado por salidas de divisas en el año 2017.

10 INVENTARIOS

	2018	2017
Materias primas y materiales (1)	6.000.620	4.852.397
Productos en proceso	200.134	251.423
Remanidos	1.201.827	898.208
Reparaciones en tránsito	928.231	1.212.379
	<u>8.101.602</u>	<u>7.102.307</u>

(1) Corresponde principalmente a stock 2000, paper coated, cartulina pegable de diferentes gramajes, papeles termal y cartones.

Parte de estos inventarios garantiza las operaciones de crédito comerciales (ver Notas 14 y 27).

11 ACTIVO INTANGIBLES

	2018	2017
Domestio	125.100	34.627
	<u>452.204</u>	<u>—</u>
Lease Right	362.304	34.627

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de las cuentas patrimoniales se presenta a continuación:

	2018	2017
Balzo Inicial	34.607	39.058
Ingresos (1)	722.897	31.808
Anticipación (Nota 27)	1123.214	123.000
Saldo Final	950.304	194.027

(1) Comprende principalmente a la compra de i) Software para maquinaria especializada por USD471.300, y ii) licencia anual de mantenimiento por USD223.537.

12. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	2018
Bienes (1)	1471.887
Deuda (2)	160.071
	<u>262.438</u>

Comprende a compensación ejecutada con clientes, de acuerdo al siguiente detalle:

- (1) Mediante acta de mediación No. 17-001-025-2018, se acordó compensar el valor total de las facturas por USD172.587 de la siguiente forma: i) Dado en pago de bienes por USD161.887 y ii) compra de vehículo por USD11.000.
- (2) Con fecha 30 de agosto del 2018, se suscribe un acuerdo de transacción por las cuentas por cobrar que mantenida con Imprenta Mariscal Cia. Ltda., por USD70.571. En este acuerdo se entregó un terreno avaluado en USD60.571 ubicado en el cantón Durán, Provincia del Guayas. La diferencia entre el avalúo y la deuda (USD10.000), serán reconocidos por la Compañía.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y sus saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Inventos	Edificios e instalaciones	Maquinaria e equipo	Equipo de cómputo	Muebles, utensilios	Equipo de oficina	Intangible	Otros int. (2)	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	3.187.188	5.054.505	21.251.987	4.435.750	1.894	38.300	254.321	2.326.044	31.101.981
Depreciación acumulada	-	(820.581)	(8.535.830)	(2.840.847)	(1.894)	(14.125)	(190.520)	-	(12.013.997)
Valor en libros	3.187.188	4.234.924	12.716.157	1.594.903	-	24.175	64.801	2.326.044	19.087.984
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	-	4.300.132	3.005.412	1.982.353	-	-	134.638	2.145.940	11.423.535
Activación	-	-	-	-	-	-	-	(2.326.044)	(2.326.044)
Depreciación	-	(178.801)	(1.759.937)	(390.340)	-	(3.440)	(28.860)	-	(2.359.378)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3.187.188	8.356.255	13.961.632	3.187.563	-	20.735	36.941	2.145.940	26.169.204
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	3.187.188	8.414.897	24.662.379	6.216.045	1.894	38.300	419.758	2.145.979	46.685.071
Depreciación acumulada	-	(1.458.642)	(11.286.723)	(3.028.482)	(1.894)	(17.365)	(217.811)	-	(15.800.912)
Valor en libros	3.187.188	6.956.255	13.375.656	3.187.563	-	20.935	201.947	2.145.979	30.884.159
Movimiento 2018									
Adiciones (1)	-	23.450	2.081.268	903.075	-	-	10.000	-	2.917.793
Activación	-	300.888	1.804.941	-	-	-	-	(2.145.979)	-
Depreciación	-	(313.500)	(2.025.078)	(519.000)	-	(3.221)	(76.380)	-	(2,845,477)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	3.187.188	8.217.301	13,251,846	3.187,563	-	17,714	125,567	-	26,561,861
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	3.187.188	8.634.133	26,543,648	6,892,180	1,894	38,300	429,758	-	46,797,071
Depreciación acumulada	-	(1,416,832)	(13,291,802)	(3,704,617)	(1,894)	(20,586)	(203,811)	-	(18,735,542)
Valor en libros	3.187.188	7,217,301	13,251,846	3,187,563	-	17,714	225,947	-	28,061,529

IMPRESA MARISCAL CIA LTDA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponden a 8 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 2 de enero del 2018 y el 05 de septiembre del 2021.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 2 de agosto del 2019 y el 20 de septiembre del 20126.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre 2 de agosto del 2019 y el 24 de octubre del 2022.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 4 operaciones de crédito con vencimiento comprendido entre el 18 de marzo del 2018 y el 14 de marzo del 2022.
- (5) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 4 operaciones de crédito otorgadas el 20 de marzo del 2017 con vencimiento el 5 de octubre del 2018.
- (6) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 3 operaciones de crédito con vencimiento comprendidos entre el 13 de marzo del 2018 y el 12 de abril del 2018.

Los vencimientos brutos de estas obligaciones por pagar son las siguientes:

Dólares	2018	2017
2020	1.028.208	-
2024	2.462.646	-
2023	2.200.579	-
2022	2.109.080	-
2021	3.286.731	-
2020	3.478.284	-
2019	9.441.771	-
2018	-	12.136.268
2021	-	8.403.423
2023	-	1.478.811
2024	-	1.248.716
2020	-	1.623.230
2019	-	1.382.482
	<u>24.071.500</u>	<u>23.023.220</u>

II. PROVEEDORES

(Verse página siguiente)

IMPRESINTA MARIACAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Proveedores del exterior (1)	\$ 509,443	\$ 773,894
Proveedores locales	3,191,107	2,824,880
	<u>\$ 3,700,550</u>	<u>\$ 3,598,774</u>

(1) Corresponden principalmente a proveedores de papel e insumos utilizados para la producción.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Saldo a iniciar	Incrementos	Pagos y/o deducciones	Saldo a fin
Año 2018				
Beneficios a empleados (1)	378,981	\$ 872,458	(\$ 672,962)	578,477
Autorización parcial	1,028,828	217,183	(25,882)	1,220,129
	<u>1,407,809</u>	<u>\$ 1,089,641</u>	<u>(\$ 701,844)</u>	<u>1,795,606</u>

Año 2017				
Beneficios a empleados (1)	816,336	4,888,121	(\$ 324,498)	378,959
Autorización parcial	686,816	367,897	(49,754)	1,004,969
	<u>1,503,152</u>	<u>\$ 5,256,018</u>	<u>(\$ 374,252)</u>	<u>1,385,925</u>

(1) Incluye principalmente la participación de trabajadores por US\$315,018 (2017: US\$149,408).

17. IMPUESTOS POR PAGAR

	2018	2017
Impuesto a la renta de fuente	207,804	298,870
Clasificación del impuesto a la Renta	23,178	23,478
Clasificación del impuesto al Valor Agregado	27,152	19,714
	<u>258,134</u>	<u>342,062</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha del envío de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran sujetos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

IMPRESITA MANISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Elaborado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	378,231	101,091
Impuesto a la renta diferido	138,180	111,207
Cargos e ingresos resultantes integrales del año	241,049	189,894

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

(i) Impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de participaciones laborales e impuestos	3,750,188	979,846
México: Participación laboral	(318,029)	(148,178)
Utilidad antes de impuestos	1,795,143	839,438
México: Otras rentas exentas	(15,880)	-
Méx: Gastos no deducibles (1)	402,908	168,498
México: Deducciones selectivas (2)	(731,100)	-
México: Deducciones inmediatas (2)	-	(402,000)
Base imponible total	1,440,861	595,936
Tasa de impuesto a la renta	30%	27%
Impuesto a la renta calculado	460,258	160,407
Impuesto a la renta calculado (reintegración)	-	(50,840)
Total impuesto a la renta del año	460,258	109,567
Activos diferidos correspondiente al ejercicio fiscal corriente	378,231	174,082
Cuentas impuestas a la renta	278,231	181,091

(1) Corresponde principalmente a gastos en documentación separada por US\$137,119, provisiones de jubilación nacional por US\$167,878, gastos por depreciación por revalorización de activos fijos por US\$ 41,434, pagos de ejércitos armados por US\$18,878

(2) Corresponde a la deducción por incumplimiento de empresas nuevas por US\$731,232

(3) Corresponde a utilidad e ingresos determinada por la Administración de la Contaduría, active la cual se aplicó una tasa del 12% para el cálculo del impuesto a la renta.

A) 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Verse página siguiente)

IMPRENTA MANUSCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Elaborado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	379,231	181,267
Menos:		
Avancep Impuesto a la Renta	18,219	
Retenciones en la fuente efectuadas	1460,629	5700,021
Credito tributario por impuesto a esta ley dentro	1638,444	7091,425
Saldo a favor	1283,356	(1899,425)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018, deben ser exportaciones habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluirse las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "avancep mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta distributivo, a menos que el contribuyente opte al Servicio de Portas Internas su deducción, lo cual podría ser aplicado, en limitadas circunstancias descritas en la norma que regl este anticipo.

Durante 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta a US\$379,231 (2017: US\$ 174,082), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta al monto de US\$379,231 (2017: 181,267).

Reconciliación de la tasa efectiva:

La reconciliación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

IMPRESA MAYORCA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,700,142	879,489
Tasa impositiva efectiva	20%	22%
	340,296	192,497
Utilidad básica de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(1,000)	-
Otras rentas exentas	100,738	40,819
Otras deducciones	(192,808)	-
Deducciones adicionales	-	182,842
Reversales adicionales	-	90,846
Impuesto a la renta calculado (provisional)	340,292	-
Impuesto a la renta	379,231	-
Ahorro determinado compensando el impuesto fiscal anterior impuesto a la renta	379,231	191,181
Tasa efectiva	21%	22%

(d) Impuesto a la Renta Corriente

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	2018	2017
Impuestos diferidos, actual y pasivo	34,803	-
Impuesto diferido activo que se liquidará antes de 12 meses	206,711	280,022
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	181,594	280,022

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2017	280,022
Cargas / crédito e imputados por impuesto diferido	11,202
Al 31 de diciembre del 2017	291,224
Cargas / crédito e imputados por impuesto diferido	291,023
Al 31 de diciembre del 2018	16,195
Al 31 de diciembre del 2018	251,817

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Verse página siguiente)

EMPRESA MAJISCAL CIA LTDA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Elaborado en dólares estadounidenses)

	Activos		Pasivos	
	Costo		Liquidación	
	Balance inicial	Balance al cierre	Balance inicial	Balance al cierre
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero del 2017	-	201.823	190.190	201.209
Cargas / créditos a resultados por impuestos diferidos:				
Al 31 de diciembre del 2017	-	13.417	2.203	11.817
	-	215.240	192.393	213.026
Cargas / créditos a resultados por impuestos diferidos:				
Al 31 de diciembre del 2018	54.961	19.368	27.031	16.191
	54.961	137.267	129.424	229.217

(b) Provisión de Transferencias

Las normas tributarias vigentes requieren el pago de suma correspondiente para las operaciones realizadas con partes relacionadas por su parte al Servicio de Rentas Internas respecto de prepare / venta por parte de la empresa un estado de provecho de transferencia y un estado de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000.000.000.000 a febrero 1 de 2018 (según Ley de 2018). El indicado estado debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al modelo digital del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuestos a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y gastos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior a 25% de los ingresos gravados y que no tengan transferencias con partes relacionadas o existan recursos tributarios entre socios de la entidad operativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que supieran dicho monto.

(c) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Transparencia y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 25 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 152, donde entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas tributarias a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 25% al 20% para sociedades. Para los casos de sociedades con acciones en bonos fiscales, regímenes fiscales preferenciales o producción de nuevo impuesto, la tarifa pasará del 25% al 20% en la parte correspondiente a dicho patrimonio.
- Cambios en los criterios para la deducción de renta de 60 por la renovación de valores. Las sociedades exportadoras fiscales, así como las que se deducen a

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Elaborado en dólares estadounidenses)

la producción de bienes, incluidos los del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras de productos; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidos los del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Eliminación del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años consecutivos a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadoras noolivas, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal las ganancias o incrementos al empleo.

- Redujs de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras noolivas.

- El Servicio de Rentas Internas podrá deducir total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con suéltos por pagar, 13^o y 14^o remuneración, así como aportes personales al seguro social obligatorio.

- Se establece la deducción impositiva a la Duda de Divisas para exportadoras holísticas, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para suscribir la totalidad de la jubilación patronal y sustituido solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Eliminación del monto para la obligación de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.500 el monto determinado para la obligación de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giro, transferencia de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Avanzada de Inversiones, Eliminación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorpó cuya administración pro recordación la corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduanares relacionadas en control posterior a través de notificaciones de tributos, cuya estimación y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Producción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causadas en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en mora, multas de crédito, sueldos de pagos parciales o cambios de paga de mora. Se descuentan de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios.
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores prioritarios) también derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 12 años (que se encuentran fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Cuito y Guarapala).
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Cuito y Guarapala podrán acceder a la misma exoneración por 5 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores prioritarios (industria, agroindustrial y agropecuario, dentro de los cantones de Tumbaco, Guarapala y alrededores) dentro de los límites de las zonas de desarrollo urbano, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que susciten contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta de divisas (IED) en los pagos respectivos al exterior por la importación de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (materias y partes suministradas en el extranjero) y dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que operen en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del IED, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Planes de del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimiento de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años.

IMPRESTA MUNICIPAL CIA. LTDA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Continuado en Hojas subsiguientes)

Los planes de crecimiento se amplían por 5 años más en el caso de que dichas empresas se ubiquen en zonas beneficiadas del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2014 se publicó la última modificación mediante la cual se modificó el artículo 10 del Código del Trabajo, el cual establece la responsabilidad de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de la Ley Orgánica del Poder Judicial, la Ley Orgánica de la Fiscalía General del Ecuador y la Ley Orgánica de la Contraloría General del Ecuador.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales variaciones realizadas durante los años 2016 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye tanto la determinación de compañías y partes relacionadas a (i) las personas naturales o jurídicas (personas) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (sociadas) y (ii) personal clave de la persona o sociada o influencia significativa (sociadas) y (iii) personal clave de la persona o sociada o influencia significativa (sociadas).

[illegible]

Los valores por cobrar y pagar a compañías relacionadas con nosotros de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo. La Administración y los socios de la compañía se comprometen a cancelar estos compromisos en un plazo de 720 días a partir del 31 de diciembre del 2018.

THEORY

© 2000 Blackwell Science Ltd

IMPRESITA MAUSCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estado	2018	2017
Resumen de gastos		
Gastos S.A. (1)	1.091	3.294
Valuación promedio	370.314	

- (1) Corresponde principalmente a remuneraciones por concepto de energía eléctrica.
(2) Corresponde a la provisión de la jubilación patronal de Francisco Valdivieso, la cual durante el 2018 se ha ido pagando.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A constructores se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre.

Detalle	2018	2017
Gastos y salarios	542.669	542.140

26. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición	2018	2017
Jubilación patronal	1.007.704	616.100
Beneficiación por desempleo	86.253	87.673
	1.093.957	1.003.693

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a fechas hechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2017
Tasa de descuento (Ver Nota 2. (2))	6,50%	6,60%
Tasa de incremento salarial	3,22%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM 8126,2003	TM 8126,2003
Tasa de rotación	13,50%	13,13%

- (1) Corresponde a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguros Sociales en el año 2003.

IMPRESITA MANUSCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Elaborado en dólares estadounidenses)

Del movimiento de la provisor por jubilación patronal en el siguiente

<u>Saludación Patronal</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	518,188	688,510
Cuota laboral por servicios actuales	67,905	53,891
Cuota beneficiarios	47,091	36,797
Querencia (Prestado) equitativo OTO	107,048	158,828
Beneficios pagados	(19,479)	(175,827)
Costo de medicaciones y hospitalizaciones anticipadas	(28,882)	(78,627)
Saldo final	1,037,705	618,188

Reintegración por Desahucio

	<u>2018</u>
Saldo inicial (reestructurado)	87,472
Cuota laboral por servicios actuales	12,729
Cuota beneficiarios	4,298
Beneficios (Prestado) equitativo OTO	1,542
Beneficios pagados	(41,420)
Costo de medicaciones y hospitalizaciones anticipadas	18,218
Saldo final	58,253

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 consistió US\$8 572,000 (2017: 8,150,000) participaciones accionarias acumulativas e indivisibles de valor nominal (US\$1) cada una.

Con fecha 10 de septiembre del 2018, la Junta General Ordinaria Universal de Socios resolvió incrementar el capital suscrito de la Compañía y emitir subsecuentemente 508 mil (422,000) nuevas acciones ordinarias, indivisibles, iguales y nominativas de un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

Con fecha 22 de noviembre del 2018, se suscribió en el Registro Mercantil la modificación accionaria del incremento de capital suscrito y tipo de capital autorizado con la reforma de estatutos de la Compañía.

Con fecha 6 de noviembre del 2017, la Junta General Ordinaria Universal de Socios resolvió incrementar el capital suscrito de la Compañía y emitir un millón (ochocientos cincuenta mil (1,250,000) nuevas acciones ordinarias, indivisibles, iguales y nominativas de un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

Con fecha 23 de noviembre del 2017, se suscribió en el Registro Mercantil la modificación accionaria del incremento de capital suscrito y modificación de capital autorizado con la reforma de estatutos de la Compañía.

La participación accionaria es la siguiente:

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Elaborado en dólares estadounidenses)

Moneda	Nacionalidad	2018	2017
Unidos: Investments S.L	España	50.00%	50.00%
Canada: Trineff Nancy Camier Inc	Ecuadoriana	26.93%	42.00%
Washington Bruce Francisco Jose	Ecuadoriana	0.28%	0.28%
Washington Carlos Andree	Ecuadoriana	5.08%	3.98%
Washington Carlos Juan Fernando	Ecuadoriana	1.40%	1.40%
Washington Carlos Maria del Carmen	Ecuadoriana	0.45%	0.45%
		100.00%	100.00%

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Directiva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre 2018 la reserva alcanza el 7% del capital suscrito (2017: 7%).

Directiva de perfil: Involucra en los Resultados acumulados:

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los ingresos contables de sucursales a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido o las hubiere, utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación.

Clasificación acumulada de aplicación sobre NIIF:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Por aplicación inicial de la NIIF", que generaron un saldo acreedor, este podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido o las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto a los socios en el caso de liquidación del Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su efecto de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o devueltas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal. Reservas de capital y otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. INGRESOS

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por ingresos de fides, catálogos, folletos, anuario y diseño gráfico. Los valores se refieren a transacciones con clientes. Sus líneas de negocio están distribuidas de la siguiente manera:

	2018	2017
Ventas línea 1	31.447.682	23.440.000
Ventas línea 2	7.013.421	6.414.471
Ventas línea 3	4.421.120	3.844.303
Otros ingresos	396.000	327.203
Total Ventas (1)	43.258.204	33.947.453

(1) Corresponde principalmente a la venta de la impresión de revistas, libros, folletos, almanques, cajas y papeles misceláneos a clientes del sector público y privado, así como exposiciones.

b. Activos y Pasivo de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes activos y pasivos de contratos con clientes:

	2018	2017
Bienes y servicios entregados o prestados pero no facturados (1)	871.143	942.272
Anticipos de clientes (2)	199.871	169.827
Ingresos devueltos (3)	183.113	113.296
Total pasivos de contratos	398.794	303.283

(1) Comprende los bienes y servicios entregados o prestados y no facturados por concepto de impresión de revistas y almanques. Una vez se facturan estos conceptos se registran en el rubro "Cuentas por cobrar consolidadas".

(2) Corresponde a valores entregados como anticipo para la producción de libros, revistas y folletos contra de producción de servicios. (Ver nota 20)

(3) Corresponde a producto facturado y no entregado.

c. Cambios significativos en activos y pasivos por contratos

Al 31 de diciembre de 2018, no se presentaron variaciones significativas por cuanto el negocio se ha mantenido estable en todos estos años.

IMPRESA MANUEL C.A. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Elaborado en dólares estadounidenses)

d. Ingresos reconocidos relacionados con pasivos de contratos

	2018	2017
Ingresos reconocidos que han sido parte de los pasivos de pasivos a 31 de diciembre de 2018	101,178	110,390
Ingresos otros		

(i) movimiento del ingreso otorgado se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	113,398	12,250
Ingresos reconocidos en el año anterior otorgados en el año actual	(113,398)	(10,330)
Ingresos reconocidos y otorgados en el año actual	198,787	708
Ingresos reconocidos en el año anterior por otorgar	253,870	112,864
	<u>153,157</u>	<u>113,292</u>

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

EMPRESA MAPISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Eligido en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Cosa negativa (1)	696.637	210.639
ingreso por interés negativo (2)	119.463	32.731
intereses ganados en las cuentas corrientes (3)	1.123	1.136
	<u>817.324</u>	<u>344.506</u>

(1)Corresponde principalmente a descuentos en compra de maquinaria y devolución por retiro de seguro.

(2)Corresponde al interés implícito generado por las cuentas por pagar de las compañías relacionadas.

(3)Corresponde a intereses ganados en las cuentas corrientes y de ahorro.

26 GASTOS FINANCIEROS, NETO

	2018	2017
Intereses por obligaciones financieras (1)	1.687.811	1.000.328
Otros gastos	<u>525.244</u>	<u>413.476</u>
	<u>2.453.055</u>	<u>1.413.804</u>

(1) Incluyen principalmente los valores pagados por intereses generados en obligaciones financieras. Ver nota 14.

27. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

a) 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contractuales:

Activos en garantía	Obligaciones garantizadas	2018(1)	2017(1)
Tierras	Banco Productivo S.A.	12.211.567	-
Maquinaria - Equipos	Banco Pichincha C.A.	10.217.416	11.371.643
Maquinaria	Banco Productivo S.A.	6.407.929	160.235
Maquinaria	Banco Productivo S.A.	6.126.069	-
Tierras	Banco Pichincha C.A.	3.490.000	-
Veículos	Banco Productivo S.A.	88.200	-
Maquinaria - Tierras	Banco Internacional S.A.	-	26.405.707
Maquinaria - Tierras	Banco de Guayaquil S.A.	-	166.413
		<u>37.987.012</u>	<u>98.036.987</u>

(1) Valores obtenidos de estados financieros preparados por profesionales independientes.

28. CONTRATOS

(Véase página siguiente)

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

UDICIOS

- Con fecha 20 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato para prestar el servicio de impresión de material sector por US\$354,012 gravado IVA 0%. Los precios en el contrato, constituirá la única compensación al contratista por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto o derecho o tasa que tuviese que pagar. Precautelando las siguientes garantías: Garantia de Buen Uso de Anticipo, Garantia de Fiel Cumplimiento, Garantia Técnica.
- Con fecha 19 de julio de 2018, la Compañía suscribió un contrato para prestar servicio de impresión de material sector por US\$462,000 gravado IVA 0%. Los precios en el contrato, constituirá la única compensación al contratista por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto o derecho o tasa que tuviese que pagar. Precautelando las siguientes garantías: Garantia de Buen Uso de Anticipo, Garantia de Fiel Cumplimiento, Garantia Técnica.
- Con fecha 20 de julio de 2018, la Compañía suscribió un contrato para prestar servicio de impresión de material sector por US\$1.260.000 gravado IVA 0%. Los precios en el contrato, constituirá la única compensación al contratista por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto o derecho o tasa que tuviese que pagar. Precautelando las siguientes garantías: Garantia de Buen Uso de Anticipo, Garantia de Fiel Cumplimiento, Garantia Técnica.
- Con fecha 28 de diciembre de 2018, la Compañía suscribió una garantía para el prestar servicio de impresión de material sector por US\$4.406.957 gravado IVA 0% de conformidad con la Resolución de Adjudicación. Los precios en el contrato, constituirá la única compensación al contratista por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto o derecho o tasa que tuviese que pagar. Precautelando las siguientes garantías: Garantia de Buen Uso de Anticipo, Garantia de Fiel Cumplimiento, Garantia Técnica.
- Con fecha 02 de junio de 2018, la Compañía suscribió un contrato para prestar el servicio de impresión y encuadernación, según las especificaciones, diseños y requerimientos específicos, por un valor estimado de US\$8.000.000.
- Con fecha 02 de enero de 2018, la Compañía suscribió un contrato para prestar el servicio de impresión de carpetas, respaldos de cubiertas universales, Autoadhesivos cuadrados y otros como máximo de US\$1.093.295 y como precio máximo US\$674.639.
- Con fecha 2 de mayo de 2018 la Compañía suscribió un contrato por la realización del diseño gráfico, impresión y elaboración de banners por un valor de US\$114.839.
- Con fecha 17 de noviembre de 2017, la Compañía suscribió un contrato para prestar el servicio de impresión y reproducción de los libros colección. El contrato se los realizonta en 9 tierra distintos todos con los respectivos volúmenes en las fechas que van desde 45 a 330 días empezando en la fecha de 16/11/2017 al 28/08/2018 por un valor de US\$33.823.
- Con fecha 15 de mayo de 2017, la Compañía suscribió un contrato para la elaboración y producción de las etiquetas, el costo sería según trabajo de las etiquetas.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los valores referidos al IVA y las retenciones cubiertas por el contratista así como sus obligaciones y ventaj negociadas de las mismas, el contratista tomará parte de tomar acciones por retenciones en los eventos ciertos o parciales que esta pueda sufrir así como también la parte contratante y asumen los gastos que se incurran o se produzcan para ambas partes, con una garantía bancaria y una póliza de buen uso del anticipo por un monto equivalente al monto del valor total anticipado con vigencia de el meseo un mes sobre la finalización de los trabajos.

- Con fecha 4 de junio de 2017, la Compañía suscribió un contrato, el cual será según cantidad de revestir, pago se realizará dentro de los 30 días posteriores a la emisión de la respective bajo ciertos plazos de entrega, los facturas de las mismas que constituirán el cumplimiento de las obligaciones tributarias. En caso de incumplimiento de los plazos determinados en el cronograma el cliente podrá imponer una multa al 1,05% del valor de la factura por cada día de retraso.
- Con fecha 3 de enero de 2017, la Compañía suscribió un contrato para la elaboración de Libros. El valor del presente contrato es de US\$1721,200 gravas IVA 0%. Los precios en el contrato, constituirá la única compensación al contratista por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto o derecho o tasa que tuviese que pagar. Prestando los siguientes servicios: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica
- Con fecha 3 de enero de 2017, la Compañía suscribió un contrato por el concepto de la elaboración de Libros. El valor del presente contrato es de US\$1856,868,00 gravas IVA 0%. Los precios en el contrato, constituirá la única compensación al contratista por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto o derecho o tasa que tuviese que pagar. Prestando los siguientes servicios: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Dura el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan reflejado en los mismos y que emitan una mayor exposición.