

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Diferencia a. NÚM.	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	808.322	1.330.028
Activos financieros a valor razonable	7	113.030	141.300
Cuentas por cobrar comerciales	8	10.521.818	11.067.885
Anticipos a proveedores	9	284.268	178.328
Impuestos por recuperar	10	722.988	1.430.628
Otros cuentas por cobrar		28.144	133.847
Inventarios	11	8.511.738	8.801.022
Activos por contratos	24	2.155.573	821.163
Otros activos		165.828	106.988
Activos intangibles	12	222.620	123.120
Total activos corrientes		21.743.732	23.936.182
Activos no corrientes			
Activos disponibles para la venta	13	90.973	262.438
Cuentas por cobrar partes relacionadas	20	137.556	137.778
Propiedades, planta y equipo	14	30.125.482	28.881.697
Activos intangibles	15	518.740	487.204
Activos por impuesto diferido	16	85.716	94.803
Otros activos		232	274
Total activos no corrientes		31.663.690	30.864.240
Total activos		53.407.421	54.800.422

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



IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2019	2018
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	10,428,011	8,441,771
Proveedores	16	7,540,907	8,000,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	22,919	22,919
Dividendos por pagar	20	360,936	-
Beneficios a empleados	17	752,767	373,485
Impuestos por pagar	18	259,794	358,132
Otros créditos por pagar		7,757	5,402
Pasivos del corriente	24	<u>106,878</u>	<u>388,704</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,307,722</u>	<u>20,488,043</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	19	12,386,172	14,628,788
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	3,328,954	3,425,382
Beneficios diferidos	21	1,288,320	1,198,957
Plazo por impuesto diferido	18	<u>250,634</u>	<u>326,701</u>
Total pasivos no corrientes		<u>17,053,070</u>	<u>19,580,830</u>
Total pasivos		<u>36,510,262</u>	<u>40,016,878</u>
Patrimonio			
Capital Social	22	6,572,000	6,572,000
Reserva Legal	23	535,571	483,768
Otros resultados integrales	19	(470,237)	(422,519)
Resultados acumulados	23	<u>8,449,345</u>	<u>8,160,287</u>
Total patrimonio		<u>16,086,679</u>	<u>14,803,530</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>52,597,371</u>	<u>54,820,408</u>

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


Presidente
Comité de Vigilancia


Controlador Financiero
Comité de Vigilancia

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ventas	23	47,025,812	43,258,304
Costo de ventas	24	(39,189,050)	(39,039,591)
Utilidad bruta		8,446,143	7,218,713
Gastos operativos:			
Gastos de administración	24	(2,302,706)	(2,037,813)
Gastos de ventas	24	(2,159,175)	(1,790,011)
Utilidad operacional		3,987,272	3,390,899
Otros ingresos, neto:	25	1,751,902	817,304
Gastos financieros, neto	26	(2,454,000)	(2,423,055)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,274,800	1,790,100
Impuesto a la renta corriente	19	(880,370)	(379,231)
Impuesto a la renta diferido	19	37,031	38,185
Utilidad neta del año		1,032,000	1,444,000
Otros resultados integrales	21	(47,218)	(508,100)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,084,381	1,338,062

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

Realidad
FERNANDO VILLALBA
Gerente General

Realidad
FERNANDO VILLALBA
Gerente General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados						
Capital	Reserva	Otros resultados	Reserva de Capital	Por operación	Resultados acumulados	Total
Datos al 1 de enero de 2015						
\$ 100.000	400.287	(114.418)	1.007.437	1.004.002	1.300.360	13.375.116
Efectos del 10 de septiembre de 2015						
-	-	-	-	-	66.400	66.400
Efectos de la implementación del 8						
-	-	-	-	-	(402.000)	-
Aumentos de Capital						
-	30.879	-	-	-	(30.879)	-
Aumentos de Reserva Legal						
-	-	138.000	-	-	1.444.082	1.375.962
Último monto del año y resultado integral						
\$ 100.000	431.166	(103.418)	1.007.437	1.004.002	1.435.483	14.801.178
Datos al 31 de diciembre de 2015						
Resultados de la Junta General de Accionistas						
del 20 de febrero y 20 de diciembre de 2015						
-	13.298	-	-	-	(13.298)	-
Aprobaciones de Reserva Legal						
-	-	-	-	-	(600.000)	-
Pagos en dividendos						
-	-	-	-	-	1.004.391	1.004.391
Último monto del año y resultado integral						
\$ 102.000	444.464	(143.377)	1.007.437	1.004.002	1.432.425	15.805.569
Datos al 31 de diciembre de 2015						

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Exposado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	
	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectos recibidos de clientes	47,802,305	42,115,321
Efectos pagados a proveedores y empleados	(40,875,126)	(38,887,750)
Cuentas ingresos, netos	1,314,868	584,745
Gastos financieros, netos	(2,484,886)	(2,423,055)
Ingresos por pagar	880,370	(379,231)
Efectos prestados por las actividades de operación	5,062,006	879,025
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Ingresos al costo amortizado	(170,000)	-
Intangibles, neto	(870,287)	(720,881)
Propiedades y equipos, neto	(2,884,827)	(1,100,813)
Efectos neto utilizado en actividades de inversión	(3,947,884)	(1,823,404)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	(1,405,884)	1,088,738
Obligaciones pagadas a los socios	(800,812)	-
Dividendo provisto (utilizado por) actividades de financiamiento	(2,004,798)	1,088,738
Disminución y equivalentes de efectivo		
Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalentes	(522,669)	302,369
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,300,000	1,098,549
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	808,332	1,310,918

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

Realidad
Ferretería y Más
Calle 100 No. 100

Realidad
Ferretería y Más
Calle 100 No. 100

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Impresa Mariscal Cía. Ltda., es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida mediante escritura pública del 3 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 inscripción.

Su objeto y actividad principal consiste en la fabricación e impresión de cuerdones, edición de libros en diferentes presentaciones; catálogos, cajas y envases de cartón, litografía, topografía y similares.

Durante el año 2019 la Compañía continuó efectuando importantes inversiones en sus instalaciones industriales, con la construcción de los pabellones Nro 5 y 6 para la expansión de sus operaciones, ver Nota 13 (2019: Maquinaria, instalaciones y adecuaciones).

1.2 Situación económica del País y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobierno extranjero, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para las sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado ‘Coronavirus’ o ‘COVID-19’, que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión a empezado a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor peso de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020. Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró la enfermedad por ‘COVID-19’ como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados que se presentaron en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fecha 16 de marzo de 2020, decretó la ‘Emergencia Sanitaria’ en todo el territorio ecuatoriano, que ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo tanto en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria y fiscal. Todas

IMPRENTA MADRISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de parte de los productos de la Compañía.

Estamos viviendo una realidad mundial inédita, una situación en la que todos estamos aprendiendo y buscando la forma de salir adelante, en medio de muchas incertidumbres y preguntas sin sin respuesta. La crisis sanitaria que se produjo en el mundo a causa del coronavirus impactó negativamente en varios sectores productivos del país. Las limitaciones decididas por el Gobierno, antes mencionadas, han impedido que ciertas industrias operen de manera regular y otras hayan paralizado sus actividades. El desafío es tratar de mitigar ese efecto reduciendo costos. Imprenta Madrisca en esta situación está atascándose a ciertos sectores: alimentación y farmaciales y está tomando las medidas necesarias para salvaguardar a su personal como parte importante de la empresa, así como ajustándolo a sus clientes.

1.2. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril de 2020 por parte de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019, con excepción de lo citado en la nota 2.1, 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 posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, ese porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCV9-IMMV-2017-00065421-OC del 28 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 amplio, y que tal criterio deberá ser

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y derivado, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "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 2.16, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (5.11%, 2018: 8.90%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, 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 Gráficos Limited, Impresas Escudadoras Cía. Ltda., y Gráfico S.A. Los estados financieros separados de Impresas Mariscal Cía. Ltda., son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la entidad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con sus subsidiarias.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración opere su parte en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, a 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 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entran en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en monedas y riesgos conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017
- Modificación, reducción e liquidación del plan modificaciones a la NIC 19.

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Elaborado en dólares estadounidenses)

- Interpretación 23 Invalidez frente a los Tratamientos de Ingresos e los Gastos.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas expuestas que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Fecha	Referencia al Anexo
Nueva Norma Internacional sobre Información para la Información Financiera SIC 1 y NIC 3		ANEXO 32 1 de enero de 2020 1 de enero de 2020
NIC 3		
NIC 1 y NIC 3		
20		
NIC 17		

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIC y las nuevas interpretaciones antes descritas, 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.

3.1 Adopción de nuevas normas NIC 16

La NIC 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de enmiendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", NIC 16 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-16 "Arrendamientos Operativos – Incertidumbre" y SIC-27 "Evaluación de la Evidencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento".

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerarse si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato, y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la norma NIC 17, en donde los arrendamientos se clasifican en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Adopción en la Compañía:

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que existe adecuación, debido a que la Compañía mantiene un único concepto de menor valor cuyo impacto en la aplicación de esta norma no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Los cargos por arrendamientos de menor valor se continúan registrando contra los resultativos integrales del año y corresponden al arrendamiento de la oficina de la ciudad de Guayaquil.

2.4 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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 "pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Comprenden los activos financieros que no califican para ser designados en una de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial (de aplicar).

(b) 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 fechas especificadas, 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 a menos.

(c) 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 ejecute la opción de valor razonable con cambios en el resultado del período.

2.6.2 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.

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en los resultados integrales del año.

Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a inversiones en Fondos Administrados por Compañías Fiduciarias debidamente constituidas, las cuales se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

(b) Activos financieros a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ganancias(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar x activos de control
Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes 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, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días, a excepción de las ventas al exterior que se les otorga un crédito de 180 días debido al historial de recuperación, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(El signado en óscar salustianovierres)

- (i) Obligaciones financieras. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridas al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Costos financieros, netos". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Dividendos. 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 pagaderas en plazos mayores a 120 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas. Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales. En aquellos casos que los plazos establecidos son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas de mercado.

2.6.2 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas (sobre las inversiones 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-8, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por temas, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 8.

Esta matriz de provisiones por temas se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificadas respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden US\$762.715 y US\$884.871 respectivamente. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.8.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto a la salida de divisas y rebajas del impuesto a la renta que serán recuperados en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto 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 específica normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuidos a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizado es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para eliminar 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.

2.8 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 razonable de los mismos, menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de pérdidas. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados 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 integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean 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.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Usos/Activos	Vidas Útiles
Edificios e instalaciones	30 a 40
Muebles y equipos	4 a 10
Equipos de cómputo y software	4 a 40
Equipos de oficina	8 a 25
Muebles y personal	10
Vehículos	3 a 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con 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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionadas con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como menor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Activos Intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias para software contable Venture 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 término de su vida útil estimada (14 años).

2.12 Inversiones en acciones

(Véase página siguiente)

IMPRENTA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Exprimado en dólares estadounidenses)

Corresponde a la participación del 20% 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".

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, activos no corrientes disponibles para la venta e inversiones en acciones)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de gestión 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.

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.14 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 pérdidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales e directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga 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 temporales 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 bases 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 realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) Las diferencias temporales deducibles;
- (ii) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal explícito a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionan con la misma autoridad tributaria.

3.15 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) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 10% de la utilidad contable anual antes 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) Derechos laborales, cuotas sindicales y bonos de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la 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 integrales) del año aplicando el método de Costes de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de actualización actuarial equivalente a la tasa promediada de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que estén denominados en la moneda en la que los beneficios serán

IMPRESA MARIUSCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8.11% (2018: 4.50%) de conformidad con el oficio SCVS-AMH-2018-00000431-OC 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 ofrece de la emisión a la NIC 19 años de vida.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de remuneración actuarial, tasa de morbilidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año los provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones contingentes

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a socios se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido apropiados por los socios de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor salvable de la venta de bienes (impresión de abiguanas, tapas, 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, deducciones y descuentos otorgados.

IMPRESINTA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

No existen componentes de financiamiento significativo (tales que las ventas se realicen a un plazo de crédito de 45 días para clientes locales y hasta 180 días para clientes del exterior, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales).

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, pueden ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplen los criterios descritos 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 estimativos en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y conductores específicos de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes (impresión de etiquetas, cajas, afiches, agendas, tarjetas, y libros, etc.) se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cual tiene discreción sobre los márgenes y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el modo de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.19 Costos y gastos

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable 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 lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de conceptos relacionados con provisiones.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés.

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. En entrego, 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 contratación de deuda con instituciones financieras locales de calificación "AA" en adelante, y en dólares estadounidenses.

La deuda financiera mantenida por la Compañía asciende a US\$22.814.183 (2018: US\$24.071.500), con tasas de interés que fluctúan entre el 7,25% y el 8,05% (2018: 7,00% y el 8,52%).

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 cancelación 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 incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Efectivo en bancos.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que brindan niveles de solvencia y riesgo adecuados, dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad Emisora	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A.	AAA	AAA
Banco de la Producción Productora S.A. Grupo Promotora	AAA	AAA
Banco del Pacifico S.A.	AAA	AAA
Banco Boliviano S.A.	AAA	AAA
Banco General Ruralbank S.A.	AAA	AAA
Citibank N.Y.	AAA	AAA
Banco Pichincha - Miami	A+	A+
Banco Internacional S.A.	AAA	AAA
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Amancay S.A.	AAA	AAA
Banco Sudano S.A.	AAA	AAA
Banco Promovido S.A.	AAA	AAA

Cuadros por crédito.

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

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionados con límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de riesgo, centro de riesgo, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deudores, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos anuales y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites 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 continúa para nunca desaparecer, 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:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (límites de cobranzas) más efectivos, acordes a las exigencias por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Elaborado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evaluativo para la toma de decisiones adecuadas y oportunas.
- Mejoramiento continuo de los procesos internos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(iv) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pérdidas inmediatas con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que le responda.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinadas procesos.

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

Las montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

31.12.2019	Enero de 20		Enero 2019		Enero 2018		Enero 2017	
	Miles		Miles		Miles		Miles	
Obligaciones financieras	1,300,000		9,500,000		8,612,120		3,481,400	
Provisiones	8,044,040		1,400,000		48,000		-	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	100,000		-		-		1,301,474	
	1,300,000		9,500,000		8,612,120		3,481,400	
	1,301,000		9,500,000		8,660,120		3,482,874	

(Véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2019	Años en 2019		Años 2018 y 2019		Años 2018 y 2019		Años 2018 y 2019	
	Año		Año		Año		Año	
Ingresos por servicios	-	-	4,782,076	4,688,467	4,688,468	4,688,468	4,688,468	7,885,080
Impuestos	8,481,488	8,481,488	3,389,889	881,288	-	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	22,272	22,272	22,272	2,423,282	-
	8,481,488	8,481,488	1,794,881	4,875,227	19,981,467	19,981,467	1,885,080	-

La Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas 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 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una proyección de pérdidas esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Hoja 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

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 los propiedades, planta y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como eventos tecnológicos, cambios en el uso planificado, 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 2.10 y 2.11

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Detentoro de activos no financieros

El detentoro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.

(e) 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital ligera para reducir el costo del capital.

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

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

Adicionalmente, coexistencia con la industria, la Compañía mantiene su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y corporativas relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el 'patrimonio neto' más la deuda neta.

INVESTING IN A FUTURE OF OPPORTUNITY

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Representants en dolares millo de dolares

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2018 fueron los siguientes:

Depositos financieros corto y largo plazo	2019	2018
Prepósitos	22,614,183	24,671,586
Cuentas por pagar relacionadas corto y largo plazo	7,548,507	9,888,552
	<u>3,532,412</u>	<u>3,446,501</u>
	33,695,102	37,996,639
Activos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(838,327)	(1,130,808)
Deuda neta	10,006,830	10,671,938
Total patrimonio neta	45,863,605	46,837,769
Capital total	46,172,806	46,676,038
Saldo de reservas retenidas	60	175

Las principales fuentes de financiamiento obligatorias financieras y proceden:

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

3.4 Categorização dos Instrumentos Musicais

A continuación se presentan los valores en litros de cada categoría de instrumentos.
Reservados el resto de cada servicio.

[illegible]

5.3. Valores razonables de los instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor imputable de un activo o pasivo financiero puede utilizarse alguno de los siguientes métodos de medición:

© 2000 Blackwell Science Ltd

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios 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 derivan de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Ai 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Caja		
Bancos (1)	3.408	9.207
Bancos Fiduciarios (2)	848.918	1.191.253
	<u>152.326</u>	<u>120.379</u>
	<u>854.322</u>	<u>1.300.509</u>

(1) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes mantenidas en Banco Puntcha C.A., Banco de la Producción S.A. Producción Grupo Promésta, y Banco Boliviano S.A. principalmente.

(2) Comprende dinero mantenido en fiduciarios de administración de Rujos. Su objetivo es canalizar los recursos como fuente de pago a los acreedores (Banco Puntcha C.A., y Banco de la Producción S.A. Producción Grupo Promésta) por las obligaciones adquiridas por la Compañía. Las Administradoras fiduciarias son Fiduciat S.A. Administradora de Fondos y Fiduciarios, Anel S.A. Dichos fiduciarios manejan únicamente fondos disponibles, que ya se encuentran en estos estados financieros.

7 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

	2019	2018
Fondo de Inversión Administrado de Corto Plazo CP - Unif (1)	113.000	-
Rede de crédito denominada	<u>-</u>	<u>141.300</u>

(1) Corresponden a 1.047 unidades de participación a un valor de US\$107,01 por unidad. Este fondo es Administrado por Anel S.A. Administradora de Fondos y Fiduciarios.

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2019	2018
Cuentas (1)	11.414.333	11.842.990
Provisión por deterioro (2)	<u>(392.735)</u>	<u>(394.071)</u>
	<u>11.021.598</u>	<u>11.448.919</u>

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

- Cartera por vencer.
- Cartera Corriente (cartera menor a un año).
- Cartera Vencida 1 año.
- Cartera Vencida 2 años o más.

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera por vencer	7.353.873	8.199.821
Cartera corriente	3.562.580	3.308.732
Cartera vencida 1 año	14.031	531.509
Cartera vencida 2 años o más	<u>784.249</u>	<u>642.484</u>
	<u>11.414.333</u>	<u>11.842.990</u>

(2) Como se menciona en la Nota 2.6, 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 clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, estableciendo una matriz de provisiones por factos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

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

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

(Véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2019

	Cuentas por cobrar	Cuentas Corrientes	Cuentas Vencidas 1 año	Cuentas Vencidas 2 años o más
2019	0%	0%	80%	90%

2018

	Cuentas por cobrar	Cuentas Corrientes	Cuentas Vencidas 1 año	Cuentas Vencidas 2 años o más
2018	0%	0%	80%	90%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden:

2019	Cuentas por cobrar	Cuentas Corrientes	Cuentas Vencidas 1 año	Cuentas Vencidas 2 años o más
Saldo reportado de períodos anteriores	0%	1,00%	81,00%	79,00%
Cuentas por cobrar reconocidas	1.000.000	1.000.000	14.000	790.000
	-	100.144	1.000	810.000
				790.144
2018	Cuentas por cobrar	Cuentas Corrientes	Cuentas Vencidas 1 año	Cuentas Vencidas 2 años o más
Saldo reportado de períodos anteriores	1,00%	1,00%	81,00%	80,00%
Cuentas por cobrar reconocidas	8.100.000	8.200.776	831.000	843.000
	40.000	81.000	100.000	301.000
				301.000

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

(véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Saldo inicial (determinado bajo IFRS (2))		
Ajuste relacionado a la emisión de 2018 calculado bajo IFRS (3)	(944.871)	(944.188)
Saldo ajustado		89.422
(+) Provisiones	(244.871)	(483.176)
(-) Recuperaciones	(228.300)	(118.850)
Saldo final	21.200	3.396
	<u>(746.112)</u>	<u>(254.312)</u>

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

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	2019	2018
Anticipos proveedores nacionales	83.000	162.176
Anticipos proveedores del exterior	<u>201.285</u>	<u>26.500</u>
	<u>284.285</u>	<u>178.336</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2019	2018
Retenciones de IR (1)	164.220	483.900
Impuesto a la salida de divisas (2)	<u>128.381</u>	<u>764.170</u>
Retenciones de IVA		<u>173.529</u>
	<u>722.582</u>	<u>1.420.522</u>

(1) Corresponde a crédito tributario por retenciones del impuesto a la Renta del año 2018 por US\$254.220. La Administración recuperó durante dicho año las retenciones correspondientes al año 2018 por US\$493.822 (mediante transacción a sus cuentas bancarias por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI).

(2) Corresponde a crédito por impuesto a la salida de divisas del año 2018. La Administración recuperó durante dicho año con Resolución No. 117012015RDE/V474541, US\$454.221 correspondiente al impuesto pagado por salida de divisas en el año 2018, mediante una nota de crédito de materializada.

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

11 INVENTARIOS

	2019	2018
Materias primas y materiales (1)	4.345.041	6.080.630
Repuestos (2)	1.213.423	1.201.607
Inventaciones en tránsito	628.790	948.311
Productos en proceso	218.482	280.104
	<u>6.311.796</u>	<u>8.511.052</u>

(1) Corresponde principalmente a papel bond, papel couché, cartulina plástica de diferentes gramajes, placas termicas y cartones mismo que se encuentran ubicados en sus bodegas en Pils.

(2) Corresponde a repuestos de maquinarias de impresión.

Parte de estos inventarios garantizan las copresiones de crédito contristas (Ver Notas 18 y 27).

12 ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	2019	2018
Bienes (1)	402	191.867
Tierras (2)	<u>60.871</u>	<u>60.871</u>
	<u>60.873</u>	<u>252.439</u>

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

(1) Mediante acta de mediación No. 17-031-636-2018, se acuerda compensar el valor total de las facturas por US\$172.867 de la siguiente forma: i) Dación en pago de bienes por US\$191.867 y ii) compra de vehículo por US\$11.000. Durante el 2018 la Compañía realizó la venta de dichos bienes por US\$191.400.

(2) Con fecha 30 de agosto de 2018, se suscribe un acuerdo de transacción por las cuentas por cobrar que mantiene con Impresas Mariscal Cia. Ltda., por US\$70.871. En este acuerdo se entregó un terreno avaluado en US\$60.871 ubicado en el cantón Durán, Provincia del Guayas. La diferencia entre el avalúo y la deuda (US\$20.000), fueron reconocidos por la Compañía como cuentas por pagar.

13 ACTIVO INTANGIBLES

(véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Cambios	222.626	125.100
Largo Plazo	<u>318.743</u>	<u>407.204</u>
	<u>741.369</u>	<u>532.304</u>

El movimiento de los activos intangibles se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo Inicial	662.304	34.637
Incrementos (1)	470.267	722.847
Amortización (Nota 25)	<u>(311.202)</u>	<u>(175.214)</u>
Saldo Final	<u>821.369</u>	<u>582.270</u>

Corresponde principalmente a la compra de: i) Software para maquinaria especializada por US\$328.129 (2018: US\$471.303), y ii) software anual de mantenimiento por US\$116.916 (2018: US\$223.537).

14 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Al 1 de mayo de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	Movimiento 2018	Adquisición (?)	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	Movimiento 2019	Adquisición (?)	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	3,187,568	-	-	3,187,568	3,187,568	-	-	3,187,568	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	3,187,568	-	3,187,568	3,187,568	-	-	3,187,568	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	3,187,568	-	3,187,568
Edificio A	8,414,666	24,552,300	6,319,089	1,186,368	8,329,283	13,216,724	12,035,678	2,957,488	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	8,414,666	24,552,300	6,319,089	8,329,283	13,216,724	12,035,678	2,957,488	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	8,414,666	24,552,300	6,319,089
Maquinaria y equipo de oficina	13,298,969	13,298,969	1,894	1,894	13,298,969	13,298,969	1,894	1,894	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	13,298,969	13,298,969	1,894	1,894	13,298,969	13,298,969	1,894	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	13,298,969	13,298,969	1,894
Maquinaria y equipo de oficina	1,894	1,894	1,894	1,894	1,894	1,894	1,894	1,894	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	1,894	1,894	1,894	1,894	1,894	1,894	1,894	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	1,894	1,894	1,894
Equipo de oficina	17,907	17,907	17,907	17,907	17,907	17,907	17,907	17,907	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	17,907	17,907	17,907	17,907	17,907	17,907	17,907	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	17,907	17,907	17,907
Perfiles	478,158	478,158	478,158	478,158	478,158	478,158	478,158	478,158	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	478,158	478,158	478,158	478,158	478,158	478,158	478,158	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	478,158	478,158	478,158
Otros activos	201,648	201,648	201,648	201,648	201,648	201,648	201,648	201,648	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	201,648	201,648	201,648	201,648	201,648	201,648	201,648	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	201,648	201,648	201,648
TOTAL	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	de 2018	Al 31 de diciembre de 2018	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	42,943,597	de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	42,943,597	42,943,597	42,943,597

IMPINTERA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expuesto en dólares estadounidenses)

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la construcción de los Galpones 5 y 6 por US\$2.707.576.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la compra maquinaria para el área de impresión por US\$2.218.518 y acabados por US\$1.608.094.

(2) Corresponde a la construcción de galpones No.3 y 6 que se iniciaron en el año 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Notas 15 y 27.

15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

2019

	Tasa de interés	Contrato	Liquidado	Total
Servicio de Préstamos S.A. Préstamos (1)	8,80% - 8,10%	3.182.812	8.388.124	11.570.936
Servicio Préstamos C.A. (2)	8,80% - 7,50%	8.387.917	840.374	9.228.291
Servicio Préstamos S.A. (2)	7,50%	871.541	2.888.804	3.760.345
Servicio Interbancario (4)	8,80% - 7,70%	1.262.888	448.760	1.711.648
Servicio Préstamos Maru	7,30%	100.330	-	100.330
		<u>10.405.571</u>	<u>12.365.172</u>	<u>22.770.743</u>

2018

	Tasa de interés	Contrato	Liquidado	Total
Servicio de Préstamos S.A. Préstamos (1)	8,80% - 7,50%	2.743.763	8.287.561	11.031.324
Servicio Préstamos C.A. (2)	8,80% - 7,50%	4.783.146	1.887.508	6.670.654
Servicio Préstamos S.A. (2)	8,80% - 7,50%	580.171	3.487.488	4.067.659
Servicio Interbancario (4)	8,80% - 7,50%	1.124.068	543.750	1.667.818
Servicio Préstamos Maru	7,30%	200.000	100.334	300.334
		<u>9.431.248</u>	<u>14.306.702</u>	<u>23.737.950</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a 8 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 23 de marzo del 2020 y el 11 de marzo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a 5 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 6 de abril de 2019 y el 11 de marzo de 2025.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden a 8 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 3 de enero de 2020 y el 8 de septiembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a 7 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 7 de enero de 2019 y el 8 de septiembre de 2021.

IMPRESA MARISCAL CÚA LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a 1 operación de crédito con vencimiento al 20 de septiembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 2 de agosto de 2019 y el 20 de septiembre de 2025.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a 5 operaciones de crédito con vencimiento comprendidos entre el 15 de enero de 2020 y el 14 de marzo de 2022.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a 4 operaciones de crédito con vencimiento comprendidos entre el 18 de marzo del 2019 y el 14 de marzo de 2022.

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

Años	2019	2018
2025	503.441	1.028.328
2024	2.791.638	2.442.848
2023	2.624.900	2.280.576
2022	2.338.754	2.190.980
2021	3.491.458	3.285.731
2020	10.428.011	9.418.254
2019	-	9.441.771
	<u>22.614.182</u>	<u>24.071.582</u>

16. PROVEEDORES

Proveedores del exterior (1)

Proveedores totales

	2019	2018
	5.088.148	6.488.291
	<u>2.403.411</u>	<u>3.200.218</u>
	<u>7.491.557</u>	<u>9.688.509</u>

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

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Años 2019	Beneficio a CASA	Incentivos	Pagos por afiliaciones	Beneficio al FIRAF
Beneficios a empleados (1)	<u>573.405</u>	<u>6.368.717</u>	<u>(9.407.430)</u>	<u>752.788</u>

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2019	Saldo al inici	Ingresos	Pagos y/o distribuciones	Saldo al fin
Beneficios a empleados (1)	<u>175,801</u>	<u>5,873,426</u>	<u>13,873,253</u>	<u>573,488</u>

(1) Incluye principalmente la participación de trabajadores por US\$404,325 (2018: US\$315,025).

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto al valor agregado sobre
Retenciones de Ingresos a la Renta
Retenciones al Valor Agregado
Impuesto a la salida de divisas

2019	2018
154,733	-
60,730	33,178
53,815	27,162
<u>10,418</u>	<u>287,804</u>
<u>259,794</u>	<u>358,132</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión 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 2019 se encuentran sujetos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

2019	2018
666,379	378,231
<u>(37,233)</u>	<u>(38,183)</u>
<u>643,438</u>	<u>341,048</u>

Impuesto a la renta corriente
Impuesto a la renta diferido
Carga a los resultados integrales del año

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

(véase página siguiente)

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Unidad antes de participación isóntica e impuesto		
Menos: Participación isóntica	3.028.833	2.100.168
	<u>(454.375)</u>	<u>(275.035)</u>
Unidad antes de impuesto	2.574.508	1.789.143
Menos: Otros rentas exentas	(307.863)	(175.880)
Mas: Gastos no deducibles (1)	402.593	402.858
Menos: Deducciones adicionales (2)	(2.58.833)	(731.224)
Mas: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	351.132	-
Mas: Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	632	-
Base imponible total	<u>2.721.489</u>	<u>1.445.887</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	680.371	360.222
Total impuesto a la renta del año	680.371	360.222
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (3)		579.231
Gasto impuesto a la renta	<u>(680.371)</u>	<u>(179.231)</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos sin documentación soporte por US\$93.568, provision de jubilación patronal por US\$141.289, sueldo de provision de cuentas inventariables por US\$123.161 y depreciación de edificios revaluados por US\$36.829.

(2) Corresponde a la deducción por incremento de empleados nuevos.

(3) A partir de la publicación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria en el suplemento del Registro Oficial # 111 del 31 de diciembre del 2019, el anticipo el impuesto a la Renta pasa a ser optativo y corresponde al 50% del impuesto a la renta del año anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en ocho ejercicios fiscales. El valor anticipado constituye crédito tributario del impuesto a la renta.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de impuesto a la Renta se efectúa bajo los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al impuesto a la Renta causado, dicho excedente podrá ser sujeta de devolución ante el SAT.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	680.371	379.231
Menos:		
Anticipo impuesto a la Renta	-	(8.210)
Retenciones en la fuente efectuadas	(394.270)	(403.808)
Crédito tributario por impuesto a renta de otras	<u>(608.739)</u>	<u>(808.454)</u>
Sueldo a favor	<u>(722.368)</u>	<u>(802.303)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a los salarios gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta del 20% aplicable a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicados a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva .

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,574,508	1,765,143
Tasa impositiva vigente	20%	20%

543,627 449,288

Efecto fiscal de los gastos no deducibles

el cancelar la garantía fiscal

Otras rentas exentas

Otras deducciones

Deducciones adicionales

Deducciones por generar ingresos exentos

Participación (utilizadores) atribuible a ingresos exentos

(76,891)	(3,516)
100,648	105,738
(59,956)	(182,858)
12,783	-
158	-

Impuesto a la renta

Análisis determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente

Impuesto a la renta

880,370	360,232
-	379,231
880,370	379,231

Tasa efectiva

30% 21%

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	2019	2018
--	------	------

Impuestos diferidos pasivos

Impuesto diferido activo que es liquidado después de 12 meses

Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses

88,718	54,903
209,824	300,701
388,540	351,504

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

Al 1 de enero del 2018

(290,022)

(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos

38,185

Al 31 de diciembre del 2019

(251,837)

(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos

37,028

Al 31 de diciembre del 2019

(213,908)

EMPRESA MAJISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Activo		Pasivo	
	Cuenta			
	Beneficio empresarial	atributo de activo	Interés impuesto	Total
Impuestos diferidos				
Al 1 de enero del 2018	-	(187.626)	(102.366)	(290.002)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	54.862	19.368	(27.607)	46.623
Al 31 de diciembre del 2018	54.862	(177.262)	(129.973)	(251.373)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	30.863	9.231	(2.155)	37.939
Al 31 de diciembre del 2019	85.725	(168.030)	(132.128)	(214.423)

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita su preparación y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un acoso 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 periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$10.000.000/Años e Informe o US\$3.000.000 este presentar Años). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en países fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravables y que no tengan transacciones con países fiscales o existan recursos reñidores están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2019 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria": El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Existen eventos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efecto de la renovación de utilidades.

INVENTA MAJISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- También están suentas del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fiduciarias de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmobiliarios, con el cumplimiento de ciertas regulaciones.
- Las provisiones para atender el pago de devaluación y de pensiones jubilares petroleras, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Las cuotas en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.”
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100,000.00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, rasas o huérfanos debidamente certificados o avalados por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1,000,000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que varían entre el 0.10% hasta 0.20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (20%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considerará como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado tomará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas.
- En el caso de que la sociedad que distribuya los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen especial, aplicado a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, inclusive emprendedores

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo, o de los bienes, de los materiales, primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de expedición de la declaración.

"Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación 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 incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributo, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas el 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patrimoniales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en mora, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convertidos de pago de mora. Se dispuso 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) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su arribo, por 12 años (que se encuentran fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil).
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones productivas que se efectúan en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroextractivo, dentro de los cantones de frontera, 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 salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importación de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (materiales y piezas ensamblados 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 inviertan en el país, desde el marzo del 2019 de las actividades, en nuevas activos productivos, estarán exonerados del ISD por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás reseros derivados del saldo de las obligaciones, cupo 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. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 8 de abril del 2019 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el fisco de las utilidades.

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

26. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlen o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

(Véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CIA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar comerciales	Resultados	Transaccional	2019	2018
Grupos S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	160,000
Reventa ingresos relacionados	Entidad del Grupo	Financiera	-	124,871
Total activos			-	160,771

Cuentas por cobrar financieras	Resultados	Transaccional	2019	2018
Grupos S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	160,000	-
Reventa ingresos relacionados	Entidad del Grupo	Financiera	(20,000)	-
Total pasivos			137,500	-

Cuentas por pagar comerciales	Resultados	Transaccional	2019	2018
Vendedor Francisco Beltrán, Vendedor	Entidad del Grupo	Financiera	22,000	60,000
	Entidad del Grupo	Financiera	180,000	-
			200,000	60,000

Cuentas por pagar financieras	Resultados	Transaccional	2019	2018
MP Grupos Limited	Entidad del Grupo	Financiera	2,000,000	2,000,000
Reventa ingresos relacionados	Entidad del Grupo	Financiera	1,200,000	1,000,000
Reventa ingresos relacionados	Entidad del Grupo	Financiera	1,000	1,000
Vendedor Francisco	Entidad del Grupo	Financiera	100,000	200,000
Reventa ingresos relacionados	Entidad del Grupo	Financiera	(200,000)	(100,000)
Total pasivos			3,100,000	3,200,000
			3,000,000	3,400,000

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no divergen intermedios y son exigibles en el corto plazo. La Administración y los socios de la compañía se comprometen a cancelar estas obligaciones en un plazo de 720 días a partir del 31 de diciembre de 2019.

(b) Transacciones:

Sociedad	Relación	Transaccional	2019	2018
Reventa de postos				
Grupos S.A. (T)	Entidad del Grupo	Comercial	1,200	1,100
MP Grupos Limited	Entidad del Grupo	Comercial	18,000	-
Reventa	Entidad del Grupo	Comercial	8,000	-
			20,000	1,100

Cuentas por pagar financieras	Resultados	Transaccional	2019	2018
Vendedor Francisco	Entidad del Grupo	Financiera	200,000	-
Vendedor Francisco	Entidad del Grupo	Financiera	-	200,000
			200,000	200,000

(T) Corresponde principalmente a reembolsos por concepto de energía eléctrica.

(c) Remuneraciones al personal clave de la garantía

La Administración de la compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los datos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios financieros al 31 de diciembre

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Cedula	
	2019	2018
Salarios y salarios	377.993	340.889

21. BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	2019	2018
Adiución patronal	1.007.704	1.007.704
Reducción por beneficios	85.493	88.253
	<u>1.093.197</u>	<u>1.095.957</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento (Ver Nota 2.12)	8.11%	8.50%
Tasa de incremento salarial	2.99%	3.29%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	194.839.2002	194.839.2002
Tasa de rotación	10.40%	11.80%

(1) Corresponde a los Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Del movimiento de la provisión por jubilación patronal es el siguiente:

Adiución Patronal

	2019	2018
Saldo inicial	1.007.704	918.190
Costo salarial por servicios actuales	71.414	97.900
Costo financiero	59.926	47.001
Ganancia (Pérdida) actuarial (1)	72.364	107.088
Beneficios pagados	(21.208)	(16.676)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(72.325)	(25.833)
Saldo final	<u>1.093.197</u>	<u>1.097.704</u>

Reducción por Beneficios

(Véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Saldo inicial	58,253	-
Resultados de años anteriores	-	87,472
Costo laboral por servicios actuariales	10,798	12,729
Costo financiero	3,982	4,258
Ganancias (pérdidas) actuariales (B)	(24,676)	1,072
Beneficios (pagos)	(82,417)	(41,435)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	71,555	35,215
Saldo final	85,403	85,253

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende US\$6 572 000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

Con fecha 10 de septiembre de 2018, la Junta General Ordinaria Universal de Socios resolvió incrementar el capital suscrito de la Compañía y emitir cuarenta y cinco mil (42 000) nuevas acciones ordinarias, indivisibles, iguales y nominativas de un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

Con fecha 22 de noviembre de 2018, se inscribió en el Registro Mercantil la resolución aprobatoria del incremento de capital suscrito y fijación de capital autorizado con la reforma de estatutos de la Compañía.

La participación accionaria es la siguiente:

Nombre	Participación	2019	2018
Vitalicio Inversiones s.l.	Exempta	50.00%	50.00%
Cevallos Freddy Nancy Carmen Ltd	Ecuatoriana	28.74%	38.90%
Valderrama Enzo Francisco Jose	Ecuatoriana	0.30%	0.30%
Valladares Cevallos Andres	Ecuatoriana	11.50%	8.90%
Valladares Cevallos Juan Fernando	Ecuatoriana	5.19%	1.40%
Valladares Cevallos Maria del Carmen	Ecuatoriana	4.75%	0.40%
		100.00%	100.00%

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 de 2019, la reserva alcanzó el 8% del capital suscrito (2018: 7%).

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de capital - Incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2019 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 registros contables de sucursales en dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 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 concreto, si las hubiera, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial 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, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concreto, si las hubieran, 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 origen de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

34. Ingresos

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

Composición:

	2019	2018
Ventas línea 1	33.880.607	31.447.683
Ventas línea 2	7.888.563	7.013.431
Ventas línea 3	8.834.917	4.401.132
Otras ventas	448.728	395.059
Total ventas	(1) 47.052.815	43.258.304

(1) Corresponde principalmente a la venta de la impresión de revista, libros, folletos, etiquetas, cajas y papel reciclaje a clientes del sector público y privado, así como exportaciones

b. Activos y Pasivos por contratos

(véase página siguiente)

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2019	2018
Bienes y servicios entregados o prestados pero no facturados (1)	<u>1.193.573</u>	<u>821.113</u>
Anticipos de Clientes (2)	91.993	198.671
Ingreso diferido (3)	19.296	183.113
Total pasivos de contratos	<u>120.279</u>	<u>303.794</u>

(1) Comprende los bienes y servicios entregados o prestados y no facturados por concepto de impresión de revistas y etiquetas. 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 prestación de servicios. (Ver nota 2B)

(3) Corresponde a productos facturados y no entregado. Ver el siguiente:

c. Cambios significativos en activos y pasivos de contrato

Al 31 de diciembre de 2019, no se presentaron variaciones significativas por cuanto el negocio se ha mantenido estable en todos estos años.

d. Ingresos reconocidos relacionados con pasivos de contratos

	2019	2018
Ingresos reconocidos que forman parte de los pasivos de contratos al 31 de diciembre		
Ingresos diferidos	<u>19.296</u>	<u>183.113</u>

El movimiento del ingreso diferido se presenta a continuación:

	2019	2018
Balanz inicial		
Ingreso facturado en el año anterior devengado en el año actual	183.113	113.368
Ingreso facturado y devengado en el año actual	(183.113)	(113.368)
Ingreso facturado en el año anterior por devenga	(42.924)	(89.757)
Ingreso facturado en el año actual por devenga	<u>19.296</u>	<u>293.876</u>
	<u>19.296</u>	<u>183.113</u>

II. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

IMPRESA MUSICAL CIA. LTDA.

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

1. The first step in the process is to identify the problem or issue that needs to be addressed. This involves gathering information and understanding the context of the problem.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	2451	2452	2453	2454	2455	2456	2457	2458	2459	2460	2461	2462	2463	2464	2465	2466	2467	2468	2469	2470	2471	2472	2473	2474	2475	2476	2477	2478	2479	2480	2481	2482	2483	2484	2485	2486	2487	2488	2489	2490	2491	2492	2493	2494	2495	2496	2497	2498	2499	2500	2501	2502	2503	2504	2505	2506	2507	2508	2509	2510	2511	2512	2513	2514	2515	2516	2517	2518	2519	2520	2521	2522	2523	2524	2525	2526	2527	2528	2529	2530	2531	2532	2533	2534	2535	2536	2537	2538	2539	2540	2541	2542	2543	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587	2588	2589	2590	2591	2592	2593	2594	2595	2596	2597	2598	2599	2600	2601	2602	2603	2604	2605	2606	2607	2608	2609	2610	2611	2612	2613	2614	2615	2616	2617	2618	2619	2620	2621	2622	2623	2624	2625	2626	2627	2628	2629	2630	2631	2632	2633	2634	2635	2636	2637	2638	2639	2640	2641	2642	2643	2644	2645	2646	2647	2648	2649	2650	2651	2652	2653	2654	2655	2656	2657	2658	2659	2660	2661	2662	2663	2664	2665	2666	2667	2668	2669	2670	2671	2672	2673	2674	2675	2676	2677	2678	2679	2680	2681	2682	2683	2684	2685	2686	2687	2688	2689	2690	2691	2692	2693	2694	2695	2696	2697	2698	2699	2700	2701	2702	2703	2704	2705	2706	2707	2708	2709	2710	2711	2712	2713	2714	2715	2716	2717	2718	2719	2720	2721	2722	2723	2724	2725	2726	2727	2728	2729	2730	2731	2732	2733	2734	2735	2736	2737	2738	2739	2740	2741	2742	2743	2744	2745	2746	2747	2748	2749	2750	2751	2752	2753	2754	2755	2756	2757	2758	2759	2760	2761	2762	2763	2764	2765	2766	2767	2768	2769	2770	2771	2772	2773	2774	2775	2776	2777	2778	2779	2780	2781	2782	2783	2784	2785	2786	2787	2788	2789	2790	2791	2792	2793	2794	2795	2796	2797	2798	2799	2800	2801	2802	2803	2804	2805	2806	2807	2808	2809	2810	2811	2812	2813	2814	2815	2816	2817	2818	2819	2820	2821	2822	2823	2824	2825	2826	2827	2828	2829	2830	2831	2832	2833	2834	2835	2836	2837	2838	2839	2840	2841	2842	2843	2844	2845	2846	2847	2848	2849	2850	2851	2852	2853	2854	2855	2856	2857	2858	2859	2860	2861	2862	2863	2864	2865	2866	2867	2868	2869	2870	2871	2872	2873	2874	2875	2876	2877	2878	2879	2880	2881	2882	2883	2884	2885	2886	2887	2888	2889	2890	2891	2892	2893	2894	2895	2896	2897	2898	2899	2900	2901	2902	2903	2904	2905	2906	2907	2908	2909	2910	2911	2912	2913	2914	2915	2916	2917	2918	2919	2920	2921	2922	2923	2924	2925	2926	2927	2928	2929	2930	2931	2932	2933	2934	2935	2936	2937	2938	2939	2940	2941	2942	2943	2944	2945	2946	2947	2948	2949	2950	2951	2952	2953	2954	2955	2956	2957	2958	2959	2960	2961	2962	2963	2964	2965	2966	2967	2968	2969	2970	2971	2972	2973	2974	2975	2976	2977	2978	2979	2980	2981	2982	2983	2984	2985	2986	2987	2988	2989	2990	2991	2992	2993	2994	2995	2996	2997	2998	2999	3000
Cuentas corrientes	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																

Código	Descripción	Importación	Exportación	Saldo
1000	Grupos de bienes	23 478 460	-	23 478 460
1100	Bienes de consumo	4 543 000	-	4 543 000
1200	Equipamiento	1 426 470	-	1 426 470
1300	Transporte y comunicaciones	1 767 470	-	1 767 470
1400	Bienes de capital y construcción	888 170	-	888 170
1500	Maquinaria y equipo	340 180	-	340 180
1600	Medicamentos	947 470	-	947 470
1700	Alimentos y bebidas	420 120	-	420 120
1800	Productos de cuero, algodón, lana	411 720	-	411 720
1900	Productos de plástico	-	115 000	-115 000
2000	Textiles	205 420	-	205 420
2100	Alcohol	108 120	-	108 120
2200	Productos y construcciones	121 800	-	121 800
2300	Grupos de bienes de consumo y equipamiento	108 000	-	108 000
2400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
2500	Productos	-	-	-
2600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
2700	Medicamentos	108 000	-	108 000
2800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
2900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
3000	Productos de plástico	-	-	-
3100	Textiles	108 000	-	108 000
3200	Alcohol	108 000	-	108 000
3300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
3400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
3500	Productos	-	-	-
3600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
3700	Medicamentos	108 000	-	108 000
3800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
3900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
4000	Productos de plástico	-	-	-
4100	Textiles	108 000	-	108 000
4200	Alcohol	108 000	-	108 000
4300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
4400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
4500	Productos	-	-	-
4600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
4700	Medicamentos	108 000	-	108 000
4800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
4900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
5000	Productos de plástico	-	-	-
5100	Textiles	108 000	-	108 000
5200	Alcohol	108 000	-	108 000
5300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
5400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
5500	Productos	-	-	-
5600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
5700	Medicamentos	108 000	-	108 000
5800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
5900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
6000	Productos de plástico	-	-	-
6100	Textiles	108 000	-	108 000
6200	Alcohol	108 000	-	108 000
6300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
6400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
6500	Productos	-	-	-
6600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
6700	Medicamentos	108 000	-	108 000
6800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
6900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
7000	Productos de plástico	-	-	-
7100	Textiles	108 000	-	108 000
7200	Alcohol	108 000	-	108 000
7300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
7400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
7500	Productos	-	-	-
7600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
7700	Medicamentos	108 000	-	108 000
7800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
7900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
8000	Productos de plástico	-	-	-
8100	Textiles	108 000	-	108 000
8200	Alcohol	108 000	-	108 000
8300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
8400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
8500	Productos	-	-	-
8600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
8700	Medicamentos	108 000	-	108 000
8800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
8900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
9000	Productos de plástico	-	-	-
9100	Textiles	108 000	-	108 000
9200	Alcohol	108 000	-	108 000
9300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
9400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
9500	Productos	-	-	-
9600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
9700	Medicamentos	108 000	-	108 000
9800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
9900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
10000	Productos de plástico	-	-	-
10100	Textiles	108 000	-	108 000
10200	Alcohol	108 000	-	108 000
10300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
10400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
10500	Productos	-	-	-
10600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
10700	Medicamentos	108 000	-	108 000
10800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
10900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
11000	Productos de plástico	-	-	-
11100	Textiles	108 000	-	108 000
11200	Alcohol	108 000	-	108 000
11300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
11400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
11500	Productos	-	-	-
11600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
11700	Medicamentos	108 000	-	108 000
11800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
11900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
12000	Productos de plástico	-	-	-
12100	Textiles	108 000	-	108 000
12200	Alcohol	108 000	-	108 000
12300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
12400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
12500	Productos	-	-	-
12600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
12700	Medicamentos	108 000	-	108 000
12800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
12900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
13000	Productos de plástico	-	-	-
13100	Textiles	108 000	-	108 000
13200	Alcohol	108 000	-	108 000
13300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
13400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
13500	Productos	-	-	-
13600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
13700	Medicamentos	108 000	-	108 000
13800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
13900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
14000	Productos de plástico	-	-	-
14100	Textiles	108 000	-	108 000
14200	Alcohol	108 000	-	108 000
14300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
14400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
14500	Productos	-	-	-
14600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
14700	Medicamentos	108 000	-	108 000
14800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
14900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
15000	Productos de plástico	-	-	-
15100	Textiles	108 000	-	108 000
15200	Alcohol	108 000	-	108 000
15300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
15400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
15500	Productos	-	-	-
15600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
15700	Medicamentos	108 000	-	108 000
15800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
15900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
16000	Productos de plástico	-	-	-
16100	Textiles	108 000	-	108 000
16200	Alcohol	108 000	-	108 000
16300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
16400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
16500	Productos	-	-	-
16600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
16700	Medicamentos	108 000	-	108 000
16800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
16900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
17000	Productos de plástico	-	-	-
17100	Textiles	108 000	-	108 000
17200	Alcohol	108 000	-	108 000
17300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
17400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
17500	Productos	-	-	-
17600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
17700	Medicamentos	108 000	-	108 000
17800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
17900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
18000	Productos de plástico	-	-	-
18100	Textiles	108 000	-	108 000
18200	Alcohol	108 000	-	108 000
18300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
18400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
18500	Productos	-	-	-
18600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
18700	Medicamentos	108 000	-	108 000
18800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
18900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
19000	Productos de plástico	-	-	-
19100	Textiles	108 000	-	108 000
19200	Alcohol	108 000	-	108 000
19300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
19400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
19500	Productos	-	-	-
19600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
19700	Medicamentos	108 000	-	108 000
19800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
19900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
20000	Productos de plástico	-	-	-
20100	Textiles	108 000	-	108 000
20200	Alcohol	108 000	-	108 000
20300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
20400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
20500	Productos	-	-	-
20600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
20700	Medicamentos	108 000	-	108 000
20800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
20900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
21000	Productos de plástico	-	-	-
21100	Textiles	108 000	-	108 000
21200	Alcohol	108 000	-	108 000
21300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
21400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
21500	Productos	-	-	-
21600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
21700	Medicamentos	108 000	-	108 000
21800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
21900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
22000	Productos de plástico	-	-	-
22100	Textiles	108 000	-	108 000
22200	Alcohol	108 000	-	108 000
22300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
22400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
22500	Productos	-	-	-
22600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
22700	Medicamentos	108 000	-	108 000
22800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
22900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
23000	Productos de plástico	-	-	-
23100	Textiles	108 000	-	108 000
23200	Alcohol	108 000	-	108 000
23300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
23400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
23500	Productos	-	-	-
23600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
23700	Medicamentos	108 000	-	108 000
23800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
23900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
24000	Productos de plástico	-	-	-
24100	Textiles	108 000	-	108 000
24200	Alcohol	108 000	-	108 000
24300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
24400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
24500	Productos	-	-	-
24600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
24700	Medicamentos	108 000	-	108 000
24800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
24900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
25000	Productos de plástico	-	-	-
25100	Textiles	108 000	-	108 000
25200	Alcohol	108 000	-	108 000
25300	Productos y construcciones	108 000	-	108 000
25400	Equipamiento y comunicaciones	108 000	-	108 000
25500	Productos	-	-	-
25600	Maquinaria y equipo	108 000	-	108 000
25700	Medicamentos	108 000	-	108 000
25800	Alimentos y bebidas	108 000	-	108 000
25900	Productos de cuero, algodón, lana	108 000	-	108 000
26000	Productos de plástico	-	-	-
26100	Textiles	108 000	-	108 000
26200	Alcohol	108 000	-	108 000
26300	Productos y construcciones	108		

IMPRESA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

25 OTROS INGRESOS, NETO

	2019	2018
Otros ingresos (1)		
Ingresos por intereses incluidos (2)	1,009,380	609,637
Ingresos por venta de inmuebles	29,328	118,462
Ingresos generados en cuentas corrientes	2,128	-
	<u>1,038,836</u>	<u>728,100</u>
	<u>1,171,933</u>	<u>817,314</u>

(1) Corresponde principalmente a devolución préstamo de seguro y descuentos en compras de materias primas.

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

26 GASTOS FINANCIEROS, NETO

	2019	2018
Ingresos por obligaciones financieras (1)	2,810,900	1,987,811
Otros gastos	<u>473,700</u>	<u>535,288</u>
	<u>2,464,600</u>	<u>2,423,099</u>

(1) Incluyen principalmente los valores pagados por intereses generados en obligaciones financieras. Ver nota 15.

27. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contractuales:

Activos en garantía	Obligaciones garantizadas	2019 (U)	2018 (U)
Terreno	Banco Prodenteco S.A.	15,269,790	12,311,987
Maquinaria - Equipo	Banco Prodenteco S.A.	9,777,818	10,317,479
Maquinaria	Banco Prodenteco S.A.	9,427,688	9,427,688
Terreno	Banco Prodenteco S.A.	2,716,860	2,496,000
Maquinaria	Banco Prodenteco S.A.	2,203,409	4,126,888
Maquinaria	Banco Bolivariano	2,095,090	-
Vehículo	Banco Prodenteco S.A.	<u>131,361</u>	<u>89,200</u>
		<u>49,591,506</u>	<u>37,867,212</u>

(1) Valores obtenidos de avalúos actualizados a noviembre de 2018, practicados por profesionales independientes.

28. CONTRATOS

(Véase página siguiente)

IMPRENTA MARISCAL CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuestos

- Con fecha al 29 de agosto de 2019, la Compañía suscribió la Contratación del servicio de impresión de material escolar curricular y didáctico, por la suma de US\$1.929.479 grava 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: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica.
- Con fecha al 28 de diciembre de 2019, la Compañía suscribió la Contratación del servicio de impresión de material escolar curricular y didáctico para estudiantes y docentes y oferta educativa extraordinaria, por la suma de US\$ 3.898.000 grava 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: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica.
- Con fecha al 2 de abril de 2019, la Compañía suscribió la Contratación del servicio de impresión de material curricular, según las especificaciones, diseños y requerimientos específicos.
- Con fecha al 1 de febrero de 2019, la Compañía suscribió la Contratación del servicio de pre-prensa impresión y corte, según las especificaciones, diseños y requerimientos específicos.
- Con fecha al 22 de marzo de 2019, la Compañía suscribió con la Contratación del servicio de impresión de material PGP (films, ayuda visual, entre otros), según las especificaciones, diseños y requerimientos específicos.
- Con fecha 30 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió con la Contratación del servicio de impresión de material escolar curricular y didáctico para estudiantes y docentes por US\$394.615 grava 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: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica.
- Con fecha 19 de julio de 2018, la Compañía suscribió la Contratación del servicio de impresión de material escolar curricular y didáctico para estudiantes y docentes por US\$349.900 grava 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: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica.
- Con fecha 20 de julio de 2018, la Compañía suscribió la Contratación del servicio de impresión de material escolar curricular y didáctico para estudiantes y docentes por US\$1.260.000 grava IVA 0% de conformidad con la Resolución de Adjudicación. Los precios en el contrato, constituirá la única compensación al contratista por todos sus

IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

costos, inclusive cualquier impuesto o derecho o tasa que tuviera que pagar. Preautotelando las siguientes garantías: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica.

- Con fecha 29 de diciembre de 2018, la Compañía suscribió la Contratación del servicio de impresión de material escolar currículo y didáctico para estudiantes y docentes por US\$4.496.967 gravas 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 tuviera que pagar. Preautotelando las siguientes garantías: Garantía de Buen Uso de Anticipo, Garantía de Fiel Cumplimiento, Garantía Técnica.
- Con fecha 02 de junio de 2018, la Compañía suscribió con para prestar el servicio de impresión y encuadernación de los folios, según las especificaciones, diseños y requerimientos específicos por un valor estimado de US\$6.000.000.
- Con fecha 02 de enero de 2018, la Compañía suscribió, la Contratación del servicio de impresión de cartulines, respaldos de cuadernos universitarios, Autoadhesivos cuadernos coído incluye material por un costo máximo de US\$1.063.296 y como precio mínimo US\$874.536.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 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 impliquen una mayor exposición.