

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.145	2.288
Otras cuentas por cobrar		<u>13.320</u>	<u>13.319</u>
Total Activos corrientes		<u>15.465</u>	<u>15.607</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	1.109.609	1.116.872
Equipos		647	604
Impuesto diferido	7	<u>34.653</u>	<u>33.403</u>
Total activos no corrientes		<u>1.144.899</u>	<u>1.149.389</u>
Total activos		<u>1.160.364</u>	<u>1.164.996</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	978.618	978.612
Impuesto diferido	7	<u>30.657</u>	<u>34.797</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1.009.275</u>	<u>1.013.409</u>
Patrimonio			
Capital Social	9	800	800
Reserva Legal	10	315	315
Reservados Acumulados	10	<u>150.144</u>	<u>149.282</u>
Total Patrimonio		<u>151.259</u>	<u>150.387</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>1.160.364</u>	<u>1.164.096</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Francisco Valdivieso
 Gerente General


 Fernando Fuentes
 Contador General

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Gastos de administración	11	<u>(3.554)</u>	<u>(3.832)</u>
Pérdida operacional		(3.554)	(3.832)
Otros ingresos, netos	12	1.013	18.086
Gastos financieros	13	<u>(22)</u>	<u>(57.101)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2.563)	(41.547)
Impuesto a la renta corriente		(4.965)	(5.150)
Impuesto a la renta diferido	7	<u>8.400</u>	<u>(4.304)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>862</u>	<u>(51.001)</u>

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


Francisco Valdivieso
Gerente General


Fanny Fuentetaja
Contadora General

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscripto	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados		
				NUE	Aplicación	Acumulados
						TOTAL
Ganancias al 1 de enero del 2016	800	315	(10 108)	(20 874)	231 460	249 030
Pérdidas netas y resultado integral del año					(51 101)	(51 101)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	315	(10 108)	(20 874)	180 359	160 397
Utilidad neta y resultado integral del año					662	662
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	315	(10 108)	(20 874)	181 021	161 059

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


Francisco Vazquez
Gerente General


Francisco Vazquez
Gerente General

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Fuente de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		7.302	-
Efectivo pagado a proveedores		(8.436)	-
Derechos ingresos, netos		1.013	-
Gastos financieros, neto		(22)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(143)	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(143)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	2.268	2.268
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	2.145	2.268

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


Francisco Valcárcel
Gerente General


Fernando Flores
Contador General

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencias a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida del ejercicio		(2.573)	(41.547)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación		388	385
Interés implícito		(848)	(14.592)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		7.302	81.005
Documentos y cuentas por pagar, neto		455	-
Impuestos por pagar		(4.983)	(5.150)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(143)	-

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

—  —
Francisco V. Quiroga
Gerente General

—  —
Fanny Fuentetaja
Contadora General

IRAGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Iragraf Ecuatoriana Cia. Ltda., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 25 de agosto de 1986, su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la comercialización de artículos relacionados con la industria gráfica tales como taxíes, diccionarios entre otros.

1.2 Cesa de operaciones y proceso de fusión con Imprenta Mariscal Cia. Ltda.

En años anteriores, la Administración de la Compañía, basada en la decisión de sus Socios, procedió al cese de las operaciones de la empresa, e inició el proceso de fusión con su entidad relacionada Imprenta Mariscal Cia. Ltda. Debido a que a la fecha de emisión de este informe, dicho proceso se mantiene en trámite y no se ha perfeccionado, continúa preparando los estados financieros en base a principios aplicables a una empresa en marcha, pues consideran que en el caso de producirse la fusión de la Compañía no se producirán pérdidas importantes en la realización final de sus activos y pasivos; y, además estiman que no existen pasivos importantes adicionales a los registrados que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias. Por los aspectos antes indicados, sus Socios deberán continuar contribuyendo con el apoyo necesario hasta que el referido proceso se perfeccione. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 30 de marzo de 2017 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. 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 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los períodos presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las

REALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio 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, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes 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:

		Adopción por primera vez internacionalmente
Norma	Fecha	En
NIIF 7	Enmiendas que incorporan modificaciones relacionadas con la presentación de cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIIF 9	Enmienda: Reconocimiento de activos por inversiones distribuidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12	Mejora: Adopción del alcance de los requerimientos de revelación a revelar en la NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 13	Mejora: Reducción de las parámetros al valor razonable para efectos de revelación por cambios en la opción de política contable	1 de enero de 2016
NIIF 14	Enmienda: Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2016
NIIF 15	Mejora: Sucesión de operaciones como grupo para las adopciones por primera vez	1 de enero de 2016
NIIF 16	Enmienda: Clasificación y registro de las operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero de 2016
NIIF 17	Enmienda: Reducción de la aplicación de la NIIF 17 (Instrumentos Financieros)	1 de enero de 2016
NIIF 18	Mejora: Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero de 2016
NIIF 19	Enmienda: Gastos derivados de forma sustancial y la clasificación de subproductos para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de las entidades	1 de enero de 2016
NIIF 20	Mejora: Reducción de la presentación de los cambios de los instrumentos de capital propio	1 de enero de 2016
NIIF 21	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes respecto por contratos de leasing, contratos de seguros y otros servicios financieros	1 de enero de 2016
NIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio	1 de enero de 2016
NIIF 23	Enmienda de la norma "Amortamiento" está norma se incorporará a la NIIF 17.	1 de enero de 2016

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

HALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y de presentación

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica su activo financiero en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos o contraen los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar y pasivos en otros pasivos financieros. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, 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 a través de ganancias y pérdidas" y ~~esta es~~ significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los mismos como se describe a continuación.

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus compañías relacionadas por servicios prestados o ventas de productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. 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.

(b) Otros pasivos financieros

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

Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. En aquellos casos que los plazos establecidos son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas de mercado.

INTEGRAL ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Aj 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$68,480 (2015: US\$68,480), que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Equipos

Los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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.

La depreciación de los 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 y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus equipos al término de su vida útil es insignificante. 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.

GRÁFICA ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

Las vidas útiles estimadas de los equipos son las siguientes.

<u>Tipo de bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de los equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.7 Deterioro de activos no financieros (equipos)

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

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en 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 de 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 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 o 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 temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados.

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

- (i) las diferencias temporarias 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 puedan usar las diferencias temporarias.

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se registran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados, cuando se realizan.

2.10 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 lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 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 (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como precios de productos, condiciones de mercado, etc., produzcan pérdidas económicas por la devaluación de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación e indexación de éstos a dichas variables. La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, que define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en su línea de negocio. Sin embargo debido al tipo de operaciones de la Compañía, el riesgo por este concepto es menor.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que demuestran niveles de solvencia y respaldo adecuados, dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A. Grupo Promerica	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A.

Cuentas por cobrar

Respecto de las cuentas por cobrar, el riesgo consiste en la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a reintegradas. El riesgo de crédito proveniente de sus cuentas por cobrar es mínimo, ya que existe el respaldo de Imprenta Mariscal Cia. Ltda.

IMPALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base de periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2016	2015
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>976.518</u>	<u>876.812</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el fin de salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, sin embargo de acuerdo a la situación actual de la Compañía y el cese de sus operaciones, se encuentra a la espera de concluir el proceso ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para su fusión con Imprenta Mamacaj Cia. Ltda. Ver nota 1.2.

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, cambios 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.

(8) Retraso de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

RALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de los equipos

Los cambios en circunstancias tales como avances 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 Nota 2.6.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2018		2017	
	Cuentas	No cuentas	Cuentas	No cuentas
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.145	-	2.268	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	-	1.109.872	-	1.118.872
Total activos financieros	2.145	1.109.872	2.268	1.118.872
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	878.818	-	878.812
Total pasivos financieros	-	878.818	-	878.812

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- 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).

RAI GRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden principalmente a depósitos mantenidos en Banco de la Producción Produbanco S.A. Grupo Promerica y Banco Pichincha C.A., los cuales son de libre disponibilidad por US\$2.145 (2016 US\$2.200).

7. 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 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuestos	(2.573)	(41.847)
Menos: Participación laboral	-	-
Pérdida operacional	<u>(2.573)</u>	<u>(41.847)</u>
Más: gastos no deducibles	490	-
Total base imponible total de impuesto a la Renta	<u>(2.083)</u>	<u>(41.847)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo decretado	<u>4.905</u>	<u>5.130</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

PALEGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias dadas, en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2016 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$4.985, (2015: US\$5.150), a dicho valor supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta.

(c) Impuesto a la Renta Diferido

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

A: 1 de enero de 2015	-
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	(4.304)
Al 31 de diciembre de 2015	(4.304)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	8.400
Al 31 de diciembre del 2016	<u>4.096</u>

(1) Corresponde ante al interés implícito generado por las transacciones de compañías relacionadas

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

	Activos	Pasivos	
	Interés implícito	Interés implícito	Total
Impuestos diferidos			
Al 1 de enero de 2015	-	-	-
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>30.483</u>	<u>(34.787)</u>	<u>(4.304)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	30.483	(34.787)	(4.304)
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4.180</u>	<u>4.240</u>	<u>8.400</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>34.663</u>	<u>(30.557)</u>	<u>4.096</u>

RALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) 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, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000436 publicada en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2016 operaciones con partes relacionadas que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde entre otros aspectos, se establecen las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos suplen la deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por concepto de impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de impuestos a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salica de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiró efectuados desde el exterior.

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas de carácter tributario:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetas del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente a 1 de enero de 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un país fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, país fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

B. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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 controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

IMPALGRAF ECUATORIANA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 [Expresado en dólares estadounidenses]

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u> <u>No nominal</u>	<u>2015</u> <u>No convertida</u>
Impalgraf Cía. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	40.00	5.057
Imprenta Manual Cía. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	1.267.923	1.270.982
Interés Imprenta	Entidad del grupo	Comercial	(937.613)	- 86.757
Total saldo			1.270.310	1.188.282
<u>Cuentas por pagar</u>				
Mp Graphics Limited	Entidad del grupo	Comercial	(1.197.425)	(1.197.425)
Interés Impalgraf	Entidad del grupo	Comercial	937.613	86.803
Total pasivo			(260.112)	(1.110.622)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Imprenta Manual Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>(7.967)</u>	<u>(3.909)</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 20,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$0.04 cada una; siendo sus Socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en la República del Ecuador.

10. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. A 31 de diciembre 2016 la reserva alcanzó el 38% de capital suscrito (2015: 38%).

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 "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

IRALGRAF ECUATORIANA CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en esta rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio 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.

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y contribuciones	2.887	3.246
Depreciaciones	367	388
Otros gastos	490	-
	<u>3.744</u>	<u>3.632</u>

12. OTROS INGRESOS NETOS

Corresponde principalmente al reconocimiento de ingresos por interés implícito en cuentas por pagar por US\$949 (2015: US\$14.588);

13. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto Bancario	21	-
Gasto Interés Implícito Relacionados Locales	1	57.101
	<u>22</u>	<u>57.101</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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 revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.