

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida el 27 de marzo de 1979 e inició sus operaciones en el Ecuador en mayo del mismo año. Se encarga de la edición, publicación, encuadernación, guillotinaje, doblado, impresión, comercialización, importación y exportación de libros, periódicos, folletos, seminarios, guías y en general todo tipo de material impreso, ya sea por si misma o a través de terceros.

El 16 de marzo del 2015, la Junta General de Accionistas decidió absorber la pérdida del año 2014 por US\$1,823,651 con el saldo constante en la cuenta de reservas por Aplicación de NIIF por primera vez que presentaba un saldo de US\$1,750,032. La diferencia de US\$73,619 fue absorbida con resultados de ejercicios anteriores.

1.1 Situación económica del país y operaciones del Compañía

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado una reducción de los ingresos provenientes de la publicidad del Estado y de la empresa privada, especialmente de los sectores comerciales, servicios y de la construcción; por otro lado también la liquidez de los anunciantes se ha visto afectada, por lo que requieren mayor flexibilidad en cuanto a las políticas de crédito, modificando el comportamiento de los índices de rotación de cartera.

Los efectos en las operaciones de la Compañía han sido: i) Reducción de los presupuestos de promoción y publicidad de las empresas en general, afectando directamente a las inversiones en impresos, ii) Ilíquidez y demoras en pagos a Ediecuatorial, iii) Líneas de crédito cerradas en el sector financiero; y, iv) Guerra de precios en la industria gráfica con la respectiva disminución en los márgenes de rentabilidad. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) Empuje a la nueva unidad de negocio "empaques"; ii) Atraer nuevos clientes de categorías de productos menos afectados (alimentos, cuidado personal, farmacéuticos); iii) Reforzar la gestión de cobranzas y seguro de cartera; y, iv) Cuidar márgenes a través del control adecuado de costos; que la Administración considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a esta situación, sus accionistas han reiterado su intención de continuar brindando el apoyo necesario para que la Compañía continúe con sus actividades.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de marzo del 2016 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de la valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación de los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no con su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

EDIECUATORIAL C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de Ediecuatorial C.A. con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 con los del 2015, ha restablecido los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de Jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, así como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores ni Impuesto a la renta de los años anteriores, a continuación se detalla los ajustes:

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	154.348	106.623	260.971
Patrimonio			
Capital social	2,000,000	-	2,000,000
Reserva legal	1,008,122	-	1,008,122
Aportes futuras capitalizaciones	1,311,147	-	1,311,147
Resultados acumulados	793,956	(106,623)	687,333
Total patrimonio	5,113,225	(106,623)	5,006,602
Estado de resultados integrales al 31 diciembre 2015:			
Gastos de administración	1,567,890	8,669	1,576,559
Gastos de venta	874,164	4,834	878,998
	2,442,054	13,503	2,455,557

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 de enero del</u> <u>2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	128,987	95,663	224,650
Patrimonio			
Capital social	2,000,000	-	2,000,000
Reserva legal	1,008,122	-	1,008,122
Aportes futuras capitalizaciones	1,111,111	-	1,111,111
Resultados acumulados	1,468,579	95,663	1,372,916
Total patrimonio	5,587,812	95,663	5,492,149

2.2.1 Nuevos Pronunciamientos

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2017 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comienzan a partir de 1 de enero de 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 9 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas acaban cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto de realización es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

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

2.5 Planta y equipos

Los activos fijos 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 mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales para los principales activos. 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. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias	20 a 5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Instalaciones (1)	9
Vehículos	5

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a adecuaciones realizadas en propiedades arrendadas que se deprecian en el plazo de duración de los contratos.

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, 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 fijo, 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 relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reverisiones del deterioro.

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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partida que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos

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

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

registrados en los estados financieros. 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 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 temporales.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingresos o gasto y son incluidos en el resultados, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de resultados que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios Sociales (obligaciones acumuladas)

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% 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 o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo para el año 2016, a una tasa de 5.44% (2015: 5%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 como otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los otros resultados integrales del año.

Al cierre de los años 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Arrendamientos

Se clasifican como financieros únicamente cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11.2 Prestación de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera: Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas y producción y gastos directos.

2.11.3 Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.10.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los cotos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.13.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.14 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 Obligaciones financieras y préstamos por pagar a Relacionadas

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.3 Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultado con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos de gobierno de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Estimación de vidas útiles planta y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.5.

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que la Compañía está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes y empleados son los principales objetivos de Ediecuatorial C.A. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

4.2.1 Riesgos de mercado

La Compañía está expuesta a diferentes amenazas debido al incremento de nuevos competidores, falta de crecimiento de mercado en impresión gráfica y una competencia desleal basado en el sistema de precios para la captación de clientes.

La Compañía ha establecido varias ventajas competitivas que le permiten reaccionar en base a un plan estratégico ante un mercado incierto.

4.2.2 Riesgo de precio de materias primas

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de papel. La Compañía se abastece de papel proveniente de productores del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a un año plazo. El resto de las materias primas utilizadas en el proceso productivo, son adquiridas en el mercado local, que representa el 30% del consumo total de materia prima.

4.2.3 Riesgos en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene un préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía realizando un análisis del

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

mercado financiero permanentemente para tomar medidas preventivas en escenarios de alto riesgo para la Compañía.

4.2.4 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

4.2.5 Riesgo de liquidez

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez para ésta ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación el siguiente cuadro analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,874,440	-
Préstamos por pagar Relacionadas	-	1,990,000
Obligaciones financieras	333,103	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,896,543	-
Préstamos por pagar Relacionadas	354,728	1,400,000
Obligaciones financieras	217,073	28,628

4.2.6 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Administración realiza las recomendaciones a la Junta General de Accionistas, respecto del destino de los resultados para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total deuda (1)	4,197,543	3,896,972
Menos: Efectivo	<u>(3,637)</u>	<u>(114,903)</u>
Deuda neta	4,193,906	3,782,069
Total patrimonio	<u>2,957,535</u>	<u>5,006,602</u>
Capital total	7,151,441	8,788,671
Ratio de apalancamiento	<u>59%</u>	<u>43%</u>

- (1) El incremento del apalancamiento con relación al año anterior se debe principalmente a la reducción del patrimonio por la pérdida del año 2015, así como la disminución del efectivo con el que cuenta la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al Costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,637	114,903
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>1,680,133</u>	<u>2,617,279</u>
	<u>1,683,770</u>	<u>2,732,182</u>

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos financieros Costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,874,440	1,896,543
Préstamos por pagar Relacionadas	1,990,000	1,754,728
Obligaciones financieras	<u>333,103</u>	<u>245,701</u>
	<u>4,197,543</u>	<u>3,896,972</u>

5.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	600	40,156
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1,319	61,276
Banco Bolivariano	-	-
Banco Internacional	-	-
Banco Rumiñahui	1,132	11,822
Banco Pichincha C.A.	374	1,415
Sabadel (Lloyds TSB Bank) (USA)	202	201
Banco Solidario S.A.	10	33
Banco Pacífico	-	-
	<u>3,637</u>	<u>114,903</u>

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes locales (1)	1,929,122	2,660,910
Provisión por deterioro de cartera	<u>(298,552)</u>	<u>(97,998)</u>
Subtotal	1,630,570	2,562,912
 Otras cuentas por cobrar		
Garantías	48,420	52,620
Empleados	<u>1,143</u>	<u>1,747</u>
Subtotal	49,563	54,367
Total	1,680,133	2,617,279

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	1,282,729	1,535,592
De 91 a 120 días de vencido	40,957	383,043
De 121 a 180 días de vencido	29,933	310,551
De 181 a 360 días de vencido	209,604	234,917
Días vencidos superiores a un año	<u>365,900</u>	<u>196,807</u>
	1,929,122	2,660,910

La Administración de la Compañía, ha provisionado como cuentas incobrables aquellos valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan cumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	97,998	145,286
Provisión del año	<u>200,554</u>	<u>24,641</u>
Castigos	<u>-</u>	<u>(71,929)</u>
Saldos al fin del año	298,552	97,998

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	684,315	378,962
Repuestos y accesorios	224,487	182,225
Producción en proceso	29,857	43,796
Importaciones en tránsito	<u>47,800</u>	<u>252,165</u>
Total	<u>986,459</u>	<u>857,148</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

En aplicación de lo requerido por la NIC 2 para el rubro de inventarios se verificó la presentación de los inventarios a su Valor Neto de Realización, así como revisar los niveles de deterioro u obsolescencia.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y los saldos se presentan a continuación:

	Descripción	Maquinarias y equinos (1)	Equipos de cómputo	Muebles y vajeros	Instalaciones	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo histórico	9,052,740	624,695	176,448	350,854	56,724	10,261,462	
Depreciación acumulada	(3,545,602)	(554,078)	(532,288)	-	(55,668)		(4,307,637)
Valor en libros	5,507,138	70,617	24,160	350,854	1,056		5,933,825
Movimiento 2015							
Addiciones	-	33,300	-	-	-	2,232	35,533
Bajas, neto	(32,086)	-	-	-	-		(32,086)
Depreciación	(507,041)	(58,516)	(7,800)	(43,594)	(568)		(677,510)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4,908,011	45,401	16,360	307,260	2,720		5,279,753
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo histórico	9,020,654	657,995	176,448	350,854	58,956	10,264,908	
Depreciación acumulada	(4,112,643)	(612,594)	(60,088)	(43,594)	(56,236)		(4,982,155)
Valor en libros	4,908,011	45,401	16,360	307,260	2,720		5,279,753
Movimiento 2016							
Addiciones	4,200	463	-	-	-	4,663	4,663
Bajas, neto	(550,236)	(36,363)	(5,033)	(38,390)	(922)		5,035
Depreciación	4,361,975	9,301	(5,959)	268,870	1,798		(632,089)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016							4,657,382
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo histórico	9,024,393	656,560	174,936	350,854	58,956	10,265,699	
Depreciación acumulada	(4,662,418)	(647,259)	(164,536)	(819,84)	(57,457)		(5613,354)
Valor en libros	4,361,975	9,301	10,400	268,870	1,799		4,652,345

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la maquinaria con un saldo en libros de US\$4,9 millones ha sido pignorada para garantizar los préstamos de la Compañía por US\$ 2,2 millones (2015: US\$1,6) millones (ver Nota 10). La maquinaria respalda el préstamo bancario bajo la figura de prenda industrial, con lo cual no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a terceros.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos bancarios (1)	<u>333,103</u>	<u>245,701</u>
Clasificación		
Corriente	333,103	217,073
No corriente	-	28,628
Total	<u>333,103</u>	<u>245,701</u>

- (1) Esta obligación financiera está garantizada por una prenda industrial de la maquinaria de la Compañía (ver Nota 9). Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la tasa de interés efectiva promedio anual de 8.95% por los dos años con vencimientos desde el 2015 hasta el 2017 según la tabla de amortización acordada con las instituciones financieras.

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	974,603	1,173,586
Proveedores del exterior	<u>856,527</u>	<u>693,323</u>
	<u>1,831,130</u>	<u>1,866,909</u>
Otras cuentas por pagar		
Otros menores	<u>43,310</u>	<u>29,634</u>
	<u>1,874,440</u>	<u>1,896,543</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 120 días desde la fecha de la factura.

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2016 con partes relacionadas.

<u>Parte relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Señora Consuelo Mantilla	Relacionada	Financiera	<u>1,990,000</u>	<u>1,750,000</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Señora Consuelo Mantilla	Relacionada	Financiera	<u>144,183</u>	<u>119,735</u>

Los saldos por pagar a partes relacionadas devengan intereses y tienen plazos definidos de pago.

<u>Parte relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos por pagar (1)</u>					
Señora Consuelo Mantilla	Relacionada	Financiera	US\$	1,990,000	1,750,000
Señor Consuelo Mantilla	Relacionada	Interés	US\$	<u>4,728</u>	<u>4,728</u>
				<u>1990,000</u>	<u>1754,728</u>

- (1) La Señora Consuelo Mantilla con fechas 22 de enero del 2015 y 16 de octubre del 2015 otorgó préstamos a la Compañía por US\$1,400,000 y US\$350,000 respectivamente, a una tasa de 9.33% y 7.77%, respectivamente. Adicionalmente entregó el 20 de julio del 2016 y el 1 de septiembre del 2016 otros préstamos por US\$100,000 y US\$140,000, a una tasa del 2% anual. Los préstamos han generado intereses por US\$144,183.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía define como miembros clave a la Gerencia General y al Directorio que está integrado por el Presidente y Vicepresidente y 3 miembros principales y 3 suplentes, nombrados por la Junta General de Accionistas.

Los costos por remuneraciones de los miembros del Directorio son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios y remuneraciones	419,565	449,430

Estos valores se encuentran incluidos como parte de los Gastos de Administración.

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**13.1 Activos y pasivos del año corriente**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos anticipados		
Crédito tributario de impuesto a la renta	130,051	398,393
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA	55,058	49,992
	<u>185,109</u>	<u>448,385</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto a la renta por pagar (1)	88,892	100,056
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	67,978	83,105
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12,199	17,997
	<u>169,069</u>	<u>201,158</u>

- (1) Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el Impuesto a la renta causado de ambos años.

13.2 Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre el resultado del año según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida según estados financieros antes de Impuesto a la renta	(2,065,147)	(588,069) (1)
Gastos no deducibles	<u>322,042</u>	<u>182,658</u>
Base imponible	<u>(1,743,106)</u>	<u>(405,411)</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	<u>64,789</u>	<u>100,056</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (2)	<u>88,892</u>	<u>100,056</u>

- (1) Existe diferencia con el estado de resultados integrales por efectos de la restructuración. Ver nota 2.2.1.
(2) Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el Impuesto a la renta causado de ambos años.

Los años 2012 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización.

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13.3 Movimiento de la provisión para Impuesto a la renta

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	100,056	110,432
Provisión del año	88,892	100,056
Pagos efectuados (1)	<u>(100,056)</u>	<u>(110,432)</u>
Saldos al fin del año	<u>88,892</u>	<u>100,056</u>

(1) Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

13.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre el resultado, según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida según estados financieros antes de Impuesto a la renta	(2,065,148)	(588,070)
Gasto de Impuesto a la renta	<u>88,892</u>	<u>100,056</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>88,892</u>	<u>100,056</u>
Tasa efectiva de impuestos	(17 %)	(17 %)

13.5 Legislación sobre 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 se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está requerida a presentar dichos informes.

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.6 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generados en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$m. 5 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 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 del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará 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 paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
 - Se gravará el 0.90% 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 no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tuvieron un impacto significativo sobre las operaciones de la misma.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales a empleados (1)	<u>47,127</u>	<u>44,596</u>

- (1) Dentro de este rubro se incluyen las provisiones por décimo tercer y cuartos sueldos, fondo de reserva, etc.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	117,921	177,174
Bonificación por desahucio	<u>62,420</u>	<u>83,797</u>
	<u>180,341</u>	<u>260,971</u>

EDIECUATORIAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

15.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	177,174	150,925
Costos de los servicios	39,599	47,843
Costos financieros	4,192	3,009
Reversión de reservas trabajadores salidos	(21,055)	(22,613)
Otros Resultados Integrales ORI	(81,988)	(1,990)
 Saldos al fin del año	<u>117,921</u>	<u>177,174</u>

15.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	83,798	73,726
Costos de los servicios	11,509	23,307
Costos financieros	2,234	1,424
Reversión de reservas trabajadores salidos	(12,137)	(14,106)
Otros Resultados Integrales ORI	(22,984)	(553)
 Saldos al fin del año	<u>62,420</u>	<u>83,797</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la Unidad de crédito proyectada bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

EDIECUATORIAL C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	5.44%	5.00%
Vida laboral promedio remanente	7.28	6.59
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.27%
Tasa incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	IESS Agosto 2002	IESS Agosto 2002
Tasa de rotación	6.86%	7.00%

(1) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el IESS en el año 2002.

16. PATRIMONIO**16.1 Capital social**

El capital social autorizado consiste de 2,000,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

16.3 Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucre a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que excede las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

EDIECUATORIAL C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16.4 Resultados acumulados**

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultados acumulados	(1,640,923)	408,144
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>279,189</u>	<u>279,189</u>
Total	<u>(1,361,734)</u>	<u>687,333</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de marzo del 2016 resolvió compensar la pérdida del año 2015 con los resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.

16.5 Dividendos

La legislación vigente establece que a partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del Impuesto a la renta.

17. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impresiones planas	3,954,585	7,320,517
Libros	671,330	497,786
Publicidad suplementos	1,179	380,227
Impresión digital	12,958	15,470
Circulación	21,399	32,792
Cajas y plegadizas	<u>549,736</u>	<u>201,748</u>
	<u>5,211,187</u>	<u>8,448,540</u>

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	4,883,518	6,416,649
Gastos de administración	1,417,128	1,567,890
Gastos de ventas	<u>643,091</u>	<u>874,164</u>
	<u>6,943,737</u>	<u>8,858,703</u>

Un detalle de costo y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumos de materias primas y consumibles	2,676,215	3,957,739
Gastos por beneficios a los empleados	1,790,079	2,196,652
Gastos por depreciación	593,681	633,925
Honorarios	433,565	367,096
Trabajos de terceros	244,525	352,816
Arriendos	334,159	350,598
Insertos	59,608	100,364
Mantenimiento maquinaria	150,074	161,189
Seguridad y Vigilancia	25,707	41,284
Energía y agua	98,520	100,961
Movilización local	76,245	104,073
Contribuciones y Patentes	30,995	36,170
Mantenimiento edificios	53,700	60,220
Pólizas de Seguros	75,466	69,643
Publicidad y promociones	577	6,389
Otros gastos	<u>300,622</u>	<u>319,584</u>
Total	<u>6,943,737</u>	<u>8,858,703</u>

19. OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETO

Composición:

Ganancia en la venta de activos fijos	3,071	45,944
Gastos considerados como no deducibles	(255,688)	(150,642)
Otros ingresos (gastos)	<u>11,124</u>	<u>11,866</u>
	<u>(157,133)</u>	<u>42,370</u>

EDIECUATORIAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

* * * *