

Notas a los estados financieros

Información general.

INDUSTRIAL PAPELERA CAICEDO MIÑO CIA. LTDA (en adelante, “la compañía”) cuya actividad principal es la elaboración y comercialización de cuadernos, útiles escolares y de escritorio. La empresa distribuye sus productos en todas las regiones del Ecuador y exporta a Colombia.

La compañía es una sociedad de responsabilidad limitada domiciliada en la ciudad de Ambato, Su sede social se encuentra ubicada en la Avenida Pasteur 10-26 y Augusto Bonilla

Resumen de las principales políticas contables:

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por las sociedades sujetas al control y supervigilancia de la superintendencia de compañías en el Ecuador. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la aplicación del valor razonable en propiedades, planta y equipo.

La preparación de estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía.

2.2. Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al comité directivo encargado de la toma de decisiones estratégicas.

2.3. Transacciones en moneda extranjera.

(a) Moneda funcional y de presentación. Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades de la compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera que constituye el dólar de los Estados Unidos de América. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el

caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “Ingresos o gastos financieros”. El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como “Otras ganancias / (pérdidas) netas”.

2.4. Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente la planta industrial y las oficinas de administración y ventas; y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la amortización correspondiente en el caso de las construcciones. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier amortización acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo.

El resto de Propiedad, planta y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la amortización. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la empresa y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo y se presenta dentro de otros resultados integrales en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la amortización basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la amortización basada en su costo original se traspasa desde «otros resultados integrales» a «ganancias acumuladas».

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el costo o importe revalorizado de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

Construcciones	20-40 años
Maquinaria	10-30 años
Vehículos	5 años

Mobiliario, accesorios y equipo 10 años
Equipo de computación 3 años.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de “Otras (pérdidas)/ganancias - netas”.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

2.5. Activos intangibles

Plusvalía

a) Marcas comerciales y licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los costos incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años.

b) Programas informáticos

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la empresa se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y

- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los tres años.

2.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos que tienen una vida útil indefinida - por ejemplo la Plusvalía o activos intangibles que no están en condiciones de poderse utilizar - no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado. La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2.7.. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta.

2.8. Activos financieros

2.8.1. Clasificación

La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se

espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las partidas del balance de documentos y cuentas por cobrar clientes, otras cuentas a cobrar» y efectivo y equivalentes al efectivo en el balance

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que venza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de balance o que la dirección pretenda enajenar la inversión en dicho periodo.

2.9.2. Reconocimiento y valoración.

Las adquisiciones y enajenaciones habituales de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la empresa se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la empresa ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta de resultados dentro de otras (pérdidas)/ganancias - netas en el período en que se originaron.

2.9. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.10. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

Activos a costo amortizado

La compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tienen un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, la compañía puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado. La compañía no cobra intereses por las cuentas por cobrar a clientes, por tanto la tasa de descuento es cero y al ser cero no se espera obtener ninguna pérdida por los conceptos señalados en este párrafo.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

Activos clasificados como mantenidos para la venta

La compañía evalúa al final de cada periodo contable si hay evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado. Para instrumentos de deuda, la compañía utiliza el criterio explicado anteriormente. En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como mantenidos para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo, se considera también evidencia de que el activo se ha deteriorado. Si existe este tipo de evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada - valorada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente reconocida en resultados- se elimina del patrimonio neto y se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en la cuenta de resultados consolidada por instrumentos de patrimonio

neto no se revierten en la cuenta de resultados consolidada. Si, en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede atribuirse objetivamente a un evento acaecido después de que la pérdida por deterioro se reconociera en el resultado, la pérdida por deterioro se revertirá en la cuenta de resultados consolidada.

2.11. Inventarios

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método promedio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables. El costo de los inventarios incluye los traspasos desde el patrimonio neto de las ganancias / pérdidas por operaciones de cobertura de flujos de efectivo cualificadas relacionadas con compras de materias primas

2.12. Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, y los descubiertos bancarios. En el balance, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.14. Capital social

Las participaciones sociales se clasifican como patrimonio neto.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

La dirección puede optar por mantener estas ganancias en el patrimonio neto hasta que el activo adquirido afecte al resultado. En ese momento, la dirección debería reclasificar las ganancias al resultado.

Cuando la compañía readquiere sus participaciones sociales, la contraprestación pagada, incluido cualquier costo incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas participaciones se vuelven a emitir posteriormente, todos los importes recibidos, netos de cualquier costo incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la sociedad.

2.16 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.17 Obligaciones con Instituciones Financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costos de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

2.18 Costos por intereses

Los costos por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.19 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que opera la sociedad y sus dependientes y en los que generan bases positivas imponible. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

2.20 Beneficios a los empleados

El pasivo reconocido en el balance respecto a la jubilación patronal es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación por prestación definida se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando los tipos de interés de los bonos del estado.

2.21 Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, costos de reestructuración y litigios se reconocen cuando: la empresa tiene una obligación presente, ya sea legal

o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para liquidar la obligación se determina considerando la clase de obligaciones en su conjunto. Se reconoce una provisión incluso aun cuando la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la empresa que se describen a continuación. La empresa basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

Ventas de bienes al por mayor

La empresa fabrica y vende una amplia gama de cuadernos y suministros de oficina en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando la empresa ha entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al mayorista, y cuando el mayorista haya aceptado los productos de acuerdo con el contacto de venta, el periodo de aceptación haya terminado, o la empresa tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Los productos a veces se venden con descuentos por volumen; los clientes tienen el derecho de devolver los bienes defectuosos en el mercado mayorista. Las ventas se registran basadas en el precio fijado en el contrato de ventas, neto del valor estimado de los descuentos por volumen y devoluciones en el momento de la venta. Para estimar y registrar los descuentos y devoluciones, la empresa se basa en su experiencia acumulada. Los descuentos por volumen se valoran en función de las expectativas de volumen anual de compra. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 90 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Ventas de bienes al por menor

La empresa vende ocasionalmente al por menor. Las ventas de productos se reconocen cuando una empresa vende un producto al cliente. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo.

Es política de la vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 28 días. Para estimar y registrar esas devoluciones en el momento de la venta, la empresa se basa en su experiencia acumulada. La empresa no mantiene ningún programa de fidelización.

2.23 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la empresa reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

2.24. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la empresa en el ejercicio en que se aprueban los dividendos por los socios de la compañía.

2.25. Partidas excepcionales

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la empresa. Hay partidas significativas de ingresos o gastos que se han mostrado por separado debido a la importancia de su naturaleza o importe.

3 Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la empresa se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la empresa.

La gestión del riesgo está controlada por el departamento financiero con arreglo a políticas aprobadas por la junta general de socios. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativa de la compañía. La junta general de socios proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del exceso de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La empresa opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por

(a) Operaciones con monedas extranjeras, especialmente el euro y el peso colombiano. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

La gerencia ha establecido la política de exigir a las unidades de negocio que gestionen su riesgo de tipo de cambio frente a su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la empresa.

La política de gestión del riesgo de la empresa es cubrir entre el 75% y 100% de los flujos de efectivo previsto (principalmente en las exportaciones y las compras de Inventarios) en cada una de las principales monedas durante los 12 meses siguientes. Aproximadamente el 90% (2012: 95%) de las ventas proyectadas en cada una de las monedas principales califica como transacciones previstas «altamente probables» a efectos de contabilidad de cobertura.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la empresa surge de las obligaciones con Instituciones Financieras. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen a la empresa a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el efectivo mantenido a tipos variables. Los préstamos a tipo de Interés fijo exponen a la empresa a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

La política de la empresa es mantener el 100% de su financiación en instrumentos de tipo fijo.

La empresa analiza la exposición al tipo de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de posiciones existentes, alternativas de financiación y de cobertura. Basándose en esos escenarios, la empresa calcula el impacto en el resultado para un cambio determinado en el tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza el mismo cambio en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios se usan sólo para pasivos que representen las posiciones más significativas sujetas a tipo de interés.

En función de los distintos escenarios, la empresa gestiona su riesgo de tipo de interés sobre los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés de fijo a variable. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos a tipos de interés variable en préstamos a tipos de interés fijo. Generalmente, la empresa obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y las permutas por un interés fijo más bajo que los que estarían disponibles si la empresa hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la empresa se compromete con terceros a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nocionales contratados.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, excepto el referido a las cuentas a cobrar, se gestiona a nivel de la empresa en su conjunto. Cada ejecutivo de ventas es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de “A”. Si los clientes mayoristas se valoran independientemente, se utilizarán estas clasificaciones. Si no existe esta valoración independiente, el control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la gerencia. La utilización de límites de crédito se vigila de manera regular. Las ventas a minoristas se establecen en efectivo o utilizando tarjetas de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en la empresa y en actividades financieras agregadas de la compañía. El departamento financiero realiza un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas en todo momento para que la empresa no incumpla los límites ni los índices (“covenants”) establecidos por la financiación. Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda de la empresa, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos regulatorios o legales externos - por ejemplo, restricciones de divisas.

El exceso de efectivo mantenido por la empresa por encima del saldo exigido a efectos de la gestión del capital circulante se invierte en depósitos a plazo fijo con plazo promedio de 30 días. A la fecha del balance, la empresa no mantenía fondos en el mercado monetario

En la tabla que se muestra a continuación se incluye un análisis de los pasivos financieros no derivados de la empresa agrupados según fechas de vencimiento considerando el periodo restante en la fecha de balance hasta su fecha de vencimiento contractual.

Al 31 de diciembre de 2016

CONCEPTO	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
PRODUBANCO		181.203			
BANCO PICHINCHA	268.000				
PRODUBANCO OP. 1886246		77.100	77.100	154.200	218.217
TOTAL	268.000	258.303	77.100	154.200	218.217

3.2 Gestión del capital

Los objetivos de la empresa a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así estar en capacidad de generar rendimientos a las inversiones de los propietarios

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la empresa podría ajustar el importe de los dividendos pagados a los propietarios, devolverles capital, aumentar el capital o vender activos para reducir deuda.

En línea con el sector, la empresa realiza un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo “préstamos corrientes y no corrientes” como se muestra en el balance consolidado) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” del balance consolidado más la deuda neta.

Durante 2016, la estrategia de la compañía, que se ha mantenido sin cambios desde 2011, es mantener el índice de endeudamiento entre el 45% y el 55%. Los ratios de endeudamiento a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes

CONCEPTO	2016	2015
Recursos ajenos totales	3.323.283	3.329.800
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	255.164	106.033
Deuda neta	3.068.119	3.223.767
Activo total	6.107.915	6.165.274
Índice de endeudamiento	50,23%	52,29%

La disminución del ratio de endeudamiento durante 2016 es resultado, fundamentalmente, de la amortización del préstamo a largo plazo

4 Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

4.1 Estimaciones y juicios contables importantes.

La compañía realiza estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio económico siguiente.

(a) Pérdida estimada por deterioro de la Plusvalía

La compañía comprueba anualmente si la Plusvalía ha sufrido alguna pérdida por

deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la nota 2.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones

Durante el ejercicio 2016, no se ha producido un gasto por deterioro de valor

(b) Impuesto sobre las ganancias

La compañía está sujeta al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

La empresa reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

(d) Reconocimiento de ingresos

La empresa reconoce los ingresos totales en el momento de la facturación sin prever eventuales deducciones por descuentos financieros concedidos a los clientes o el efecto de las devoluciones. El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización para contabilizar los contratos de prestación de servicios a precio fijo.

(e) Provisión para jubilación patronal.

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, la compañía considera la tasa activa referencial del banco central

4.2. Juicios importantes al aplicar las políticas contables de la entidad

(a) Reconocimiento de ingresos

La compañía ha reconocido únicamente los ingresos facturados. No se mantiene mercaderías en consignación.

5. Partidas excepcionales

Las partidas que son significativas por su importe o por su naturaleza, se presentan

en su correspondiente categoría de la cuenta de resultados consolidada y se presentan por separado en las notas de los estados financieros. La presentación de información financiera por separado de las partidas excepcionales ayuda a proporcionar una comprensión del rendimiento subyacente de la compañía.

Un análisis del importe presentado como partidas excepcionales en estos estados financieros se muestra a continuación:

CONCEPTO	2016	2015
Pérdida por diferencial cambiario	686	0
TOTAL	686	0

6. Otros ingresos

CONCEPTO	2016	2015
Utilidad en ventas de activos fijos		17.719
TOTAL	0	16.658

7. Gastos por naturaleza. Los componentes más importantes de los gastos de explotación son los siguientes:

CONCEPTO	2016	2015
Materia prima utilizada	2.959.642	3.199.248
Gastos remuneraciones	1.000.524	962.497
Depreciaciones	237.869	234.703

8. Ingresos y gastos financieros

CONCEPTO	2016	2015
Intereses en préstamos de instituciones financieras.	133.577	197.752
Intereses en inversiones	0	0

9. Impuesto sobre las ganancias

CONCEPTO	2016	2015
Impuesto corriente	62.704	113.211

El tipo impositivo medio ponderado aplicable ha sido del 37%

10. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por participación se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad entre el número medio ponderado de participaciones sociales durante el ejercicio.

CONCEPTO	2016	2015	2014
Beneficio atribuible a los socios de la compañía	(50.843)	191.373	
Nº medio ponderado de participaciones sociales.	580.000	580.000	
Utilidad por participación	(0.09)	0.33	

11. Propiedad, planta y equipo

CONCEPTO	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Otros
Al 1 de enero de 2015					
Costo o valoración	232.355	629.730	2.536.002	147.352	78.533
Depreciación acumulada		(63.934)	(998.899)	(42.990)	(36.634)
Importe neto en libros	232.355	545.004	1.245.155	105.996	38.752
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015					
Costo o valoración inicial	232.355	629.730	2.536.002	147.352	78.533
Compras		-	100.438	36.054	
Ventas o bajas				(26.777)	
Costo o valoración final	232.355	629.730	2.636.440	156.629	78.533
Depreciación acumulada inicial	-	(84.726)	(1290.847)	(41.356)	(39.781)
Costo y gasto del periodo		(20.792)	(179.323)	(20.621)	(13.966)
Ventas o bajas		-		23.067	-
Depreciación acumulada final	-	(105.518)	(1.470.171)	(38.910)	(53.747)
Importe neto en libros	232.355	524.212	1.166.270	117.719	24.786
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016					
Costo o valoración inicial	232.355	629.730	2.636.440	156.629	78.533
Compras		-	4.400		
Ventas o bajas					

Costo o valoración final	232.355	629.730	2.640.840	156.629	78.533
Depreciación acumulada inicial	-	(105.518)	(1.470.171)	(38.910)	(53.747)
Costo y gasto del periodo		(20.792)	(181.146)	(21.146)	(14.785)
Ventas o bajas		-		0	-
Depreciación acumulada final	-	(126.310)	(1.651.317)	(60.056)	(68.532)
Importe neto en libros	232.355	503.420	989.523	96.573	10.001

12. Activos intangibles

Las marca comercial que mantiene la empresa es la ESCRIBE, sin embargo no ha sido posible asignarle un valor a este intangible, los costos y gastos de su posicionamiento han sido afectados a resultados en los distintos ejercicios económicos,

13. Instrumentos financieros por categoría

CONCEPTO	2016	2015
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar excluyendo pagos anticipados Beneficio atribuible a los socios de la compañía	1.952.799	1.336.819
Efectivos y equivalentes en efectivo	255.163	106.033
TOTAL	2.207.962	1.442.852

CONCEPTO	2015	2015	20
Cuentas comerciales por pagar y otras cuenta por pagar	605.822	426.054	
Préstamos en instituciones financieras	620.982	752.432	
TOTAL	1.226.804	1.178.486	

14. Clientes y otras cuentas a cobrar

CONCEPTO	2016	2015
Menos de tres meses	565.083	721.568

De tres a seis meses	1.318.528	567.887
De seis a doce meses	4.035	2.762
Más de doce meses	65.153	44.602
TOTAL	1952.799	1336.819

La provisión de cuentas incobrables del 2016 asciende a \$ 20.938.42

15. Inventarios

CONCEPTO	2016	2015
Materias primas	550.619	804.141
Productos en proceso	106.527	103.531
Suministros y materiales	317.843	341.606
Productos terminados	543.560	963.195
Repuestos	0	0
TOTAL	1.518.549	2.212.473

16. Efectivo y equivalentes al efectivo

CONCEPTO	2016	2015
Caja	200	200
Bancos	254.964	105.833
TOTAL	255.164	106.033

CONCEPTO	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación	284.646	393.465
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión	-112	-109.715
Flujo de efectivo de actividades de financiación	-135.403	-377.122
TOTAL	149.131	-93.372

17. Capital social y reservas

CONCEPTO	2016	2015
Capital suscrito y pagado	580.000	580.000
Reserva legal	119.969	119.969
Otras reservas	826.364	826.364
TOTAL	1.526.333	1.526.333

18. Ganancias acumuladas

CONCEPTO	2016	2015
Saldo inicial	(1.127.337)	(1.154.557)
Utilidad neta	(181.804)	(212.780)
Dividendos		240.000
Otros ajustes		
Saldo Final	(1.309.141)	(1.127.337)

19. Impuestos diferidos

Pasivos impuestos diferidos

CONCEPTO	2016	2015
Saldo inicial	148.628	148.628
Aplicación del periodo	0	0
Saldo Final	148.628	148.628

20. Obligaciones por prestaciones por jubilación

CONCEPTO	2016	2015
Reservas iniciales	727.837	669.158
Costo laboral por servicios	29.742	41.092
Intereses del periodo	1.067	1.712
Costo financiero anterior	28.511	26.347
Pensiones pagadas	(2.484)	0
Reversión reservas trabajadores salidos	(19.184)	(10.473)
Reservas acumuladas final del periodo	765.489	727.837

21. Provisiones para otros pasivos y gastos

21.1. 15% Utilidad de trabajadores

CONCEPTO	2016	2015
Saldo inicial	(53.750)	(55.620)
Pago utilidades año anterior	53.750	55.620
Provisión anual	(2.093)	(53.750)
Saldo final	(2.093)	(53.750)

22. Dividendos por participación Social

Las ganancias básicas por participación se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad entre el número medio ponderado de participaciones sociales durante el ejercicio.

CONCEPTO	2016	2015	2014
----------	------	------	------

Dividendos declarados	0.00	240.000	
Nº medio ponderado de participaciones sociales.	580.000	580.000	
Dividendo por participación	0.00	0,41	

23. Contingencias

El Grupo no tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio.

24. Hechos posteriores a la fecha del balance

No existen acontecimientos de importancia

25. Impuesto a la renta corriente y diferida

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%, de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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.

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.

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 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Superávit por Valuación (ESTA CUENTA SE REFIERE A REVALUOS DE ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS, SIEMPRE QUE NO HAYAN OPTADO POR LA EXCENCION DEL COSTO ATRIBUIDO) Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados