



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.
Teléfono: +593-2 2467948 - 2252448 - 2920271 - 2435897
Tomás Charoiva N49-04 y Manuel Vajdicasa
gerencia@aliramoralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

GRAN COMERCIO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.
Telfax: +593-2 2467946 - 2752446 - 2920271 - 2435897
Tomás Charlove N49-04 y Manuel Valdiviaño
gerencia@alimoralesyassociados.com.ec
www.alimoralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

GRAN COMERCIO CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2016

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados Integrales;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.
Telefax: +593-2 2487846 - 2252416 - 2920271 - 2435897
Tomás Charivoc N48-04 y Manuel Valdivia
gerencia@alimoralesyassociados.com.ec
www.alimoralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
GRAN COMERCIO CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de GRAN COMERCIO CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto, y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de GRAN COMERCIO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2016, así como de sus resultados, y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe*. Somos independientes de GRAN COMERCIO CIA. LTDA. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Basados en el trabajo que hemos efectuado, se concluye que no existen inconsistencias en el Informe Anual de la Administración, por tanto, no tenemos nada que reportar en relación a esta información.



Otras cuestiones

Conforme a lo dispuesto en el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, nuestra Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2016, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de GRAN COMERCIO CIA. LTDA. de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía. Ltda.
Telefax: +593-2 2487940 - 2257446 - 2920271 - 2435897
Tentás Charova N49-04 y Manuel Vekdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudiesen ser causa para que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

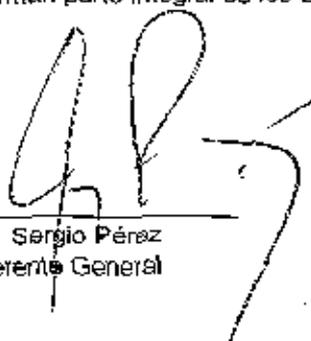
Quito D.M., 25 de Abril de 2017

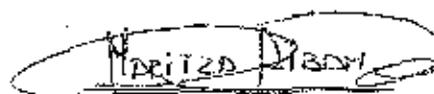
GRAN COMERCIO CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	756,054.63	555,908.45
Deudores Comerciales y Otras Ctas. por Cobrar	4	1,225,353.87	1,671,178.05
Activos por Impuestos Corrientes	5	67,265.72	124,528.35
Inventarios	6	15,728.53	32,964.89
Total Activos Corrientes		<u>2,063,402.75</u>	<u>2,384,579.74</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Equipo y Vehículos	7	2,500,543.20	2,033,161.21
Activo Intangible		12,241.70	24,922.99
Total Activos No Corrientes		<u>2,512,784.90</u>	<u>2,058,084.20</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,576,187.65</u>	<u>4,442,663.94</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Sergio Pérez
Gerente General


Ing. Maritza Albán
Contador General

PASIVOS NO CORRIENTES

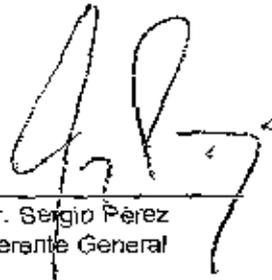
Entidades Financieras	8	4.528,01	226.371,81
Obligaciones a Largo Plazo	12	954.661,00	818.094,81
Obligaciones por Beneficios Definidos	13	96.168,00	91.513,50
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	232.329,87	-
Total Pasivos No Corrientes		<u>1.287.706,88</u>	<u>1.134.980,12</u>

TOTAL PASIVOS**2.234.405,50** **2.568.607,76****PATRIMONIO**

Capital Social	15	1.429.946,00	1.237.542,00
Reserva Legal	16	88.349,78	78.347,90
Otros Resultados Integrales	17	768.241,98	(10.982,00)
Resultados Acumulados		87.714,02	90.082,20
Adopción NIIF primera vez		276.535,12	276.535,12
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio		(329.004,75)	202.530,96

TOTAL PATRIMONIO**2.341.782,15** **1.874.056,18****TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO****4.576.187,65** **4.442.663,94**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Sr. Sergio Pérez
Gerente General



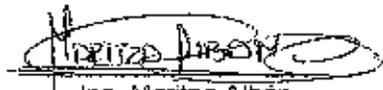
Ing. Mairitz Albán
Contador General

Estado de Resultados Integrales**(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos por Servicios	18	3.700.871,70	4.868.497,96
Costo de Ventas	19	(1.217.670,30)	(1.617.364,18)
Utilidad Bruta		<u>2.483.201,40</u>	<u>3.251.133,78</u>
Gastos de Operación	20	(2.949.968,10)	(3.431.985,41)
Pérdida en Operaciones		<u>(466.766,70)</u>	<u>(180.851,63)</u>
Otros Ingresos (Gastos)			
Otros Ingresos	21	497.741,08	613.608,87
Otros Gastos	22	(313.300,65)	(99.652,73)
(Pérdida) Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>(282.326,27)</u>	<u>333.104,51</u>
Participación Trabajadores			(49.966,68)
Impuesto a la Renta		(46.678,48)	(80.607,87)
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio		<u>(329.004,75)</u>	<u>202.530,96</u>
Otro Resultado Integral:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del Período			
Planes de Beneficios Definidos		(24.491,00)	(1.349,00)
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio		<u>(353.495,75)</u>	<u>201.181,96</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



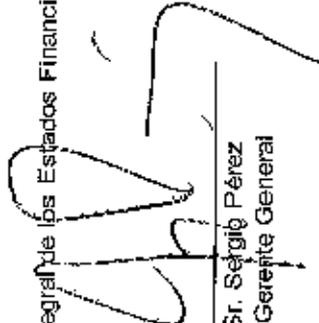
Sr. Sergio Pérez
Gerente General

Ing. Maritza Albán
Contador General

GRAN COMERCIO CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social (Nota 15)	Reserva Legal (Nota 16)	Otros Resultados Integrales (Nota 17)	Resultados Acumulados	Adopción NIIF 1ra. Vez	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 01 de Enero del 2015	1.057.542,00	64.121,10	(9.633,00)	99.773,06	276.535,12	284.535,94	1.772.874,22
Capitalización	180.000,00	-	-	-	-	(180.000,00)	-
Asignación a Resultados Acumulados	-	-	-	90.309,14	-	(90.309,14)	-
Asignación Reserva Legal	-	14.226,80	-	-	-	(14.226,80)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(100.000,00)	-	-	(100.000,00)
Utilidad del Periodo 2015	-	-	-	-	-	202.530,96	202.530,96
Pérdida de planes de beneficios definidos	-	-	(1.349,00)	-	-	-	(1.349,00)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	1.237.542,00	78.347,90	(10.982,00)	90.082,20	276.535,12	202.530,96	1.874.056,18
Transferencia a Resultados Acumulados	182.404,00	-	-	0,41	-	(192.404,41)	-
Asignación Reserva Legal	-	10.126,55	-	-	-	(10.126,55)	-
Cambio Impuesto a la Renta 2015	-	(124,67)	-	124,67	-	-	-
Superávit por Revaluación	-	-	1.056.044,85	-	-	-	1.056.044,85
Pasivo por Impuesto Diferido	-	-	(232.329,87)	-	-	-	(232.329,87)
Generancia Actuarial Cambios en Sup. Financieros	-	-	(24.491,00)	-	-	-	(24.491,00)
Impuesto a la Renta 2015	-	-	-	(2.493,26)	-	-	(2.493,26)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(329.004,75)	(329.004,75)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	1.429.946,00	88.349,78	788.241,98	87.714,02	276.535,12	(329.004,75)	2.341.782,19

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Sr. Sergio Pérez
Gerente General



Ing. Maritza Albán
Contador General

GRAN COMERCIO CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

31/12/2016

31/12/2015

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo Recibido de Clientes	4,146,162.72	4,591,695.70
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(1,332,750.44)	(4,076,009.25)
Otros Ingresos	(2,286,834.02)	579,950.51
Otros Egresos	(313,300.65)	(99,652.73)

Efectivo Neto proveniente de Actividades Operativas

213,277.61

995,984.23

Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión

Propiedad, Equipo y Vehículos	(81,073.27)	(909,207.49)
-------------------------------	-------------	--------------

Efectivo Neto utilizado en Actividades de Inversión

(81,073.27)

(909,207.49)

Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento

Obligaciones Financieras	(69,624.35)	(111,757.67)
Otras Obligaciones	136,566.19	(228,727.35)
Pago de Dividendos	-	(58,850.19)

Efectivo Neto proveniente (utilizado) en Act. de Financiamiento

66,941.84

(399,335.21)

Variación neta de caja y equivalentes	199,146.18	(312,558.47)
Caja y equivalentes a principio de año	555,908.45	868,466.92

Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año

755,054.63

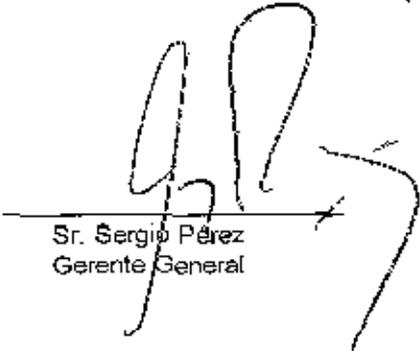
555,908.45

GRAN COMERCIO CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

Conciliación de la (Pérdida) Utilidad Neta con el efectivo neto
Proveniente de Actividades Operativas

	31/12/2016	31/12/2015
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(329.004,75)	202.530,96
Ajustes para conciliar la (Pérdida) Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente en Operaciones		
Provisión Cuentas Incobrables	533,16	10.919,61
Depreciaciones	651.284,23	544.674,14
Cambios netos en Activos y Pasivos de Operaciones		
Deudores Comerciales	445.291,02	(271.874,00)
Inventarios	17.236,36	124.467,30
Activos por Impuestos Corrientes	57.262,63	(4.928,26)
Otros Activos No Corrientes	31.133,19	(11.926,44)
Cuentas por Pagar Comerciales	(629.273,18)	362.662,39
Pasivos por Impuestos Corrientes	(43.109,55)	(3.147,70)
Gastos Acumulados	(65.765,76)	13.565,73
Otros Pasivos No Corrientes	(22.309,76)	29.040,50
Efectivo Neto Proveniente en Actividades Operativas	<u>213.277,61</u>	<u>995.984,23</u>



Sr. Sergio Pérez
Gerente General



Ing. Maritza Albán
Contador General

GRAN COMERCIO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

El objeto social principal de la Compañía es el servicio de publicidad a través de medios de comunicación digitales alternativos.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de GRAN COMERCIO CIA. LTDA. comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

Moneda Funcional y Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente los saldos que se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de operación de la Entidad, específicamente con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente los mayores a ese periodo.

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Equipo y Vehículos.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

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.

La empresa ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA. contratada por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, 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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende principalmente a los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Propiedad, Equipo y Vehículos

Las partidas de Propiedad, Equipo y Vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de Propiedad, Equipo y Vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Pantallas Led, Equipos de Computación y las Plataformas son presentados a sus valores revaluados, en tanto que las Maquinarias y Vehículos están valorizados al costo de adquisición, el valor de los activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El aumento en la revaluación de los bienes se reconoce en otros resultados integrales, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de Superávit por Revaluación Propiedad, Planta y Equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación se registrará en resultados.

El saldo del Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a Utilidades Retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de Propiedad, Equipo y Vehículos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Equipo y Vehículos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

Detalle	Vida Útil (años)	Porcentaje %
Edificios	48	2,17%
Muebles y Enseres	10	10,00%
Vehículos	5	20,00%
Maquinaria y Equipo	10	10,00%
Equipo de Cómputo	3	33,33%
Equipo de Oficina	7	14,29%
Pantallas LED	10	10,00%

Baja de Propiedad, Equipo y Vehículos.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedad, Equipo y Vehículo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

d) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de servicios se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta cualquier descuento comercial, descuento por pronto pago, y rebajas por volumen de ventas que sean practicadas por la Entidad.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando se ha transferido el servicio y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

e) Costos y Gastos

El Costo de Ventas se registra cuando se entrega el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

Los costos y gastos se registran al costo histórico.

f) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Los Activos y Pasivos Financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

Activos Financieros

Los Activos Financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la Tasa de Interés Efectiva.- El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Activos Financieros al Valor Razonable con cambios en los resultados

Los Activos Financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un Activo Financiero es mantenido para negociar si;

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo;
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los Activos Financieros distintos a los Activos Financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir;
- El Activo Financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía; o,
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los Activos Financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de Otras Ganancias y Pérdidas.

Los aspectos más relevantes de Instrumentos Financieros aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado.- Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

El importe en libros del Activo Financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el Estado de Resultados del periodo.

Baja de un Activo Financiero.- Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un Pasivo Financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del Pasivo Financiero en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar son Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

g) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del Estado de Situación Financiera surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y el importe reconocido como provisión es 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

h) Beneficios a Empleados

Costos de beneficios por retiro y beneficios por terminación

Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

Los planes de beneficios definidos por retiro son determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo anual sobre el que se informa. Las nuevas mediciones, que incluyen ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios al tope de activos (si aplica) y el rendimiento sobre los activos del plan (excluyendo intereses), se refleja inmediatamente en el Estado de Situación Financiera con un cargo o crédito reconocido en Otro Resultado Integral en el periodo en que ocurre. Las nuevas mediciones reconocidas en Otro Resultado Integral se reflejan inmediatamente en el Patrimonio y no será reclasificada al resultado del periodo. El costo de servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de una modificación del plan. El interés neto se calcula al aplicar la tasa de descuento al inicio del periodo al beneficio definido neto pasivo o activo.

i) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

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 partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada periodo.

Con fecha 29 de Diciembre del 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la "**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**" y con fecha 31 de Diciembre del 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el "**Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**" en el que el Servicio de Rentas Internas determina nuevas Tarifas de Impuesto a la Renta para las Sociedades que deberán ser aplicadas en base a la composición societaria de cada Compañía.

Para los años 2016 y 2015, GRAN COMERCIO CIA. LTDA., determinó su Impuesto a la Renta aplicando el porcentaje del 22%.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Nuevas Normas revisadas y emitidas, pero aún no efectivas

Las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. La tasa de descuento utilizada por la compañía se determina por referencia a los bonos corporativo de alta calidad de los Estados Unidos.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación, debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En Mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

Nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En Julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39- Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones

Las modificaciones clarifican que:

1. En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.
2. Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de las obligación impositiva del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo, acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto. Dicho acuerdo debe ser calificado como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en patrimonio si no hubiera incluido la condición de pago neto.
3. La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada como sigue:
 - i. El pasivo original es dado de baja;
 - ii. El pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios han sido prestados a la fecha de la modificación; y,
 - iii. Cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 2 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no tiene acuerdos de pagos basados en acciones que se liquiden en efectivo o no existen retenciones de impuestos aplicables.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1.490,00	1.460,00
Bancos (i)	753.564,63	554.448,45
	<u>755.054,63</u>	<u>555.908,45</u>

- (i) Corresponde a las cuentas corrientes que se mantienen en las siguientes entidades financieras:

	US\$	
	2016	2015
Banco del Austro	13.374,56	9.434,35
Banco Internacional	238.554,29	462,09
Banco de Guayaquil	-	64,17
Banco Pichincha	18.821,18	240.599,05
Banco de la Producción	88.076,11	11.755,38
Helm Bank USA	416.738,49	136.293,31
Notas de Crédito SRI	-	155.840,10
	753.564,63	554.448,45

Al 31 de Diciembre del 2016, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>	US\$	
	2016	2015
Cientes (i)	791.181,66	1.570.756,61
Provisión Incobrables (ii)	(5.044,81)	(10.919,61)
	788.136,85	1.559.837,00
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Cuentas por Cobrar Relacionadas (iii)	345.695,41	25.992,10
Otras Cuentas por Cobrar (iv)	93.621,61	85.348,95
	1.225.353,87	1.671.178,05

- (i) Se refiere a valores pendientes de cobro por servicios publicitarios en diferentes medios digitales.
- (ii) Para los saldos pendientes de cobro del año 2016, con excepción de los Canjes, la Compañía efectuó la provisión de la Cartera considerando la tasa de riesgo que consta en la póliza de seguro por cobertura de Crédito; en cambio para los años 2014 y 2015 se determinó calculando el valor presente de los saldos pendientes de recuperar.

La provisión se determinó de la siguiente manera:

	Saldo	Meses Recuperac.	% Interés	Provisión
Saldos Pendientes 2014	12.703,93	6	7,99%	1.014,34
Saldos Pendientes 2015	35.004,05	6	7,96%	2.787,19
Saldos Pendientes 2015	2.358,75	2	2,73%	64,34
Saldos Pendientes 2015	5.783,03		-	-
Saldos Pendientes 2016	302.283,04		0,39%	1.178,94
Saldos Pendientes 2016	322.453,49			-
Canjes	110.585,37			-
	791.181,66			5.044,81

El movimiento de la Provisión de Incobrables se presenta a continuación:

	US\$	
	2016	2015
Saldo Inicial	10.919,61	11.382,27
Baja saldos Irrecuperables	(6.407,96)	(11.382,27)
Provisión del Período	533,16	10.919,61
	5.044,81	10.919,61

(iii) Corresponde a los siguientes rubros:

	US\$	
	2016	2015
Anticipo Empleados	2.417,98	890,40
Otras Cuentas por Cobrar (a)	144.896,47	15.921,70
Otras Cuentas por Cobrar Sergio Pérez (b)	94.613,10	-
Otras Cuentas por Cobrar RL	4.840,69	-
Otras Cuentas por Cobrar Contactcloud	9.180,00	9.180,00
Otras Cuentas por Cobrar Irene Romo Leroux (b)	89.747,19	-
	345.695,41	26.992,10

(a) De este saldo, US\$ 139.195,56 corresponde a la Provisión de Ingresos por servicios de publicidad en: Aeropuerto de Quito, Terminal Terrestre, Pantalla Aeropuerto, Pantalla Centro Comercial Caracol, Pantalla del Sur y Pantalla de los Valles, contratos efectuados con la Compañía ANDEC.

(b) Valores pendientes de cobro por la venta de cartera por canjes, aprobada según Acta de Junta General Extraordinaria del 19 de Julio del 2016.

- (iv) Al 31 de Diciembre del 2016 corresponde a Seguros y Arriendos pagados por anticipado por US\$ 21.742,17, anticipos a proveedores por US\$ 33.637,77 y depósitos en garantía por US\$ 38.141,67.

Nota 5.- Activos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
IVA Crédito Tributario	26.228,15	42.309,31
Impuesto a la Renta	41.037,57	82.219,04
	<u>67.265,72</u>	<u>124.528,35</u>

Nota 6.- Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2016, corresponde a 61 rollos de lonas a un costo de US\$ 2,64 por metro cuadrado; al 31 de Diciembre del 2015 correspondía a 60 rollos de lonas al mismo costo por metro cuadrado.

Nota 7.- Propiedad, Equipo y Vehículos

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los inmuebles se presentan a su valor revaluado y el resto de activos al costo de adquisición. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre del 2016.

El detalle resumido se presenta a continuación:

	US\$	
	2016	2015
Muebles y Enseres	36.303,04	45.698,97
Equipos de Oficina	9.886,26	12.573,58
Pantallas LED	1.186.348,82	1.701.416,25
Equipos de Computación	1.384.479,68	1.790.946,18
Maquinaria y Equipo	19.740,69	19.740,69
Plataformas	405.480,04	653.597,68
Vehículos	166.870,51	152.837,71
Edificios	179.958,89	179.958,89
(-) Depreciación Acumulada	(887.514,73)	(2.523.609,74)
	<u>2.600.543,20</u>	<u>2.033.161,21</u>

Costo	Muebles y Escritorios	Equipos de Oficina	Pantallas LED y Estructuras	Equipos de Computación	Maquinaria y Equipo	Plataformas	Vehículo	Edificios	Total
Saldo al 01-01-2016	37,720.19	12,423.50	1,542,908.72	1,102,809.24	19,740.98	642,385.58	180,196.80	179,859.89	3,700,894.69
Adiciones 2015	7,678.78	-	158,547.53	890,875.20	-	11,212.10	102,010.51	-	870,124.12
Reclasificaciones	300.00	150.00	-	(450.00)	-	-	-	-	-
Baja	-	-	-	(1,888.28)	-	-	(117,366.80)	-	(119,247.88)
Saldo al 31-12-15	45,698.97	12,573.50	1,701,413.25	1,780,946.18	19,740.98	653,597.68	182,837.71	179,859.89	4,558,770.85
Adiciones 2016	3,471.92	-	(812,094.18)	10,175.78	-	52427.37	15,000.00	-	81,073.27
Baja	(23,168.12)	(4,254.16)	297,827.06	(985,520.13)	-	(478,027.03)	(1,967.20)	-	(2,305,831.13)
Revaluos	10,000.27	1,575.84	-	568,879.85	-	177,461.82	-	-	1,058,044.84
Saldo al 31-12-16	36,303.04	9,885.26	1,108,348.82	1,394,471.86	19,740.98	405,460.04	185,870.51	179,059.89	3,388,057.93

Dep. Acumulada	Muebles y Escritorios	Equipos de Oficina	Pantallas LED	Equipos de Computación	Maquinaria y Equipo	Plataformas	Vehículo	Edificios	Total
Saldo al 01-01-15	(22,223.16)	(7,223.92)	(819,858.00)	(406,327.32)	(11,478.84)	(478,429.74)	(88,837.03)	(40,226.07)	(2,070,922.16)
Deducciones 2015	(9,972.98)	(969.87)	(37,273.16)	(138,195.53)	(1,893.48)	(40,080.49)	(37,852.34)	(2,869.84)	(189,894.30)
Reclasificaciones / Bajas	-	-	-	1,232.20	-	-	50,046.53	-	52,178.73
Dep. Acum. Valorizac.	-	-	(62,237.00)	(18,024.24)	-	-	-	-	(80,261.04)
Saldo al 31-12-15	(28,516.15)	(8,193.79)	(1,019,368.16)	(538,544.07)	(13,372.32)	(518,510.23)	(43,642.78)	(51,085.91)	(2,520,830.74)
Deducciones 2016	(3,388.60)	(895.06)	(41,870.00)	(403,365.73)	(1,869.40)	(30,834.35)	(30,803.95)	(2,858.84)	(587,872.03)
Reclasificaciones / Bajas	22,845.57	4,187.71	812,894.43	685,612.55	-	478,027.04	(47.66)	-	2,287,379.31
Dep. Acum. Valorizac.	(84.03)	(26.23)	(44,807.68)	(18,540.09)	-	(1,510.21)	-	-	(89,412.27)
Saldo al 31-12-16	(9,733.26)	(4,328.22)	(263,948.64)	(357,875.18)	(15,266.30)	(79,704.19)	(73,887.53)	(53,945.75)	(887,514.73)
Activo Fijo Neto al 31-12-16	2,032,161.21								
Activo Fijo Neto al 31-12-15	2,500,845.20								

Las adiciones más importantes del periodo 2016 fue la adquisición de una estructura de pantalla, equipos de computación para su funcionamiento y la adquisición de un vehículo, también se efectuó el reavalúo de la mayor parte de activos de la empresa.

Las bajas corresponden a la reversión de la Depreciación Acumulada por la Revaluación de los Activos y bienes que han cumplido su vida útil.

Nota 8.- Entidades Financieras

Se conforma de la siguiente manera:

Institución Financiera	Documento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Capital	Tasa de Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Produbanco	277364	25/02/2015	02/09/2018	69.838,58	11.23%	25.443,83	4.528,01
Banco Pichincha	0347073	30/11/2016	30/03/2017	392.065,78	8,95%	392.065,73	-
Banco Internacional	0248008002	11/09/2016	07/02/2017	249.466,67	8,95%	249.466,67	-
						666.975,73	4.528,01

Institución Financiera	Documento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Capital	Tasa de Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Internacional	332342	16/05/2014	30/04/2017	600,000.00	9,76%	211,003.10	84,154,92
Banco del Austro	Pagaré	03/07/2013	03/07/2013	20,990.00	11,23%	5,323.79	-
Banco Pichincha	2181983-00	26/11/2014	12/11/2017	300,000.00	9,98%	100,613.27	10,248,15
Banco Internacional	337958	23/02/2015	22/02/2016	130,000.00	9,76%	22,583.69	-
Banco Produbanco	277364	25/02/2015	02/09/2018	69,838.08	11,23%	22,771.97	29,971,34
Banco Pichincha	2378799-00	23/11/2016	19/08/2018	80,000.00	8,95%	71,378.01	-
Banco Internacional	342402	26/11/2015	20/11/2016	88,225.00	8,95%	82,117.45	-
						515,756,28	225,371,81

Los préstamos con las Instituciones Financieras se encuentran garantizados con prenda sobre las Pantallas y Oficinas de la Compañía.

Nota 9.- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Proveedores	152.065,61	577.028,79
Tarjetas de Crédito	15.268,15	3.017,35
Anticipo de Clientes	-	77.327,32
Dividendos	-	39.233,46
	167.333,76	696.606,92

Nota 10.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Impuestos por Pagar (i)	15.914,04	25.094,20
Impuesto a la Renta (ii)	46.678,48	80.607,87
	62.592,52	105.702,07

(i) El desglose es el siguiente:

	US\$	
	2016	2015
Retención IVA	5,486.08	8,319.59
Ret. Fte. Relación de Dependencia	527.39	4,085.83
Ret. Fte. Impuesto a la Renta	9,900.57	12,688.78
	15,914.04	25,094.20

(ii) El Impuesto a la Renta del período se determinó de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(282.328,27)	333.104,51
(-) 15% Participación Trabajadores	-	(49.965,68)
(+) Gastos No Deducibles	386.372,36	170.717,14
Utilidad Gravable	104.046,09	453.856,97
Base Imponible para el IR Tarifa 22%	104.046,09	261.451,56
Base Imponible para el IR Tarifa 12% (Reinversión)	-	192.404,41
Impuesto a la Renta Causado	22.890,14	80.607,87
Impuesto Mínimo	46.678,48	

Nota 11.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Sueldos	-	26.911,68
Décimo Tercer Sueldo	3.785,11	6.553,82
Décimo Cuarto Sueldo	7.074,76	10.471,96
Descuentos por Liquidar Empleados	170,00	130,00
Comisiones por Pagar (i)	25.126,04	-
Participación a Trabajadores	-	49.965,68
IESS por Pagar	10.406,50	17.305,90
Fondos de Reserva	419,20	1.043,26
Préstamos Quirografarios	1.487,70	1.633,94
Préstamos Hipotecarios	1.327,30	1.546,13
	49.796,61	115.562,37

- (i) Corresponde a las comisiones pendientes de pago a los ejecutivos de la Compañía por las ventas efectuadas.

Nota 12.- Obligaciones a Largo Plazo

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Plazo Días	% Int	2016	2015
E-Thinks	07/11/2015	07/11/2018	1080		59.974,00	59.974,00
E-Thinks	24/05/2015	24/05/2018	1080		49.959,00	49.959,00
E-Thinks	21/09/2015	21/09/2018	1080		59.959,00	59.959,00
E-Thinks	19/09/2015	19/09/2018	1080		59.959,00	59.959,00
E-Thinks	16/11/2015	16/11/2018	1080		-	380.149,00
E-Thinks	13/12/2016	13/12/2019	1080		280.149,00	-
E-Thinks	22/09/2016	22/09/2016	1080		100.000,00	-
José Pallares P.	23/02/2015	22/06/2016	180	11%	-	100.000,00
María Virginia Villamarín	01/01/2015	01/01/2016	360	10%	-	100.000,00
José Pallares P.	01/01/2016	01/01/2017	360	10%	100.000,00	-
Otras Cas. por Pagar Terceros (I)					244.661,00	8.094,81
					<u>954.661,00</u>	<u>818.094,81</u>

- (i) De este saldo, US\$ 241.000 corresponden a valores entregados por el Sr. Munir Abedrabbo como préstamo, el cual no genera intereses.

Nota 13.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal.- Conforme a las disposiciones del Código del Trabajo ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar Jubilación Patronal, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, a todos aquellos trabajadores que por veinte años ó más, hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida.

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

	US\$	
	2016	2015
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	69,746.00	49,799.00
Costo laboral por servicios actuariales	18,609.00	15,401.00
Interés neto (costo financiero)	4,402.00	3,257.00
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	33,350.00	2,739.00
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(25,987.00)	(802.00)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(27,190.00)	(648.00)
Saldos al fin del año	<u>72,930.00</u>	<u>69,746.00</u>

Provisión por Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

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

	US\$	
	2016	2015
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	21,767.00	11,325.00
Costo laboral por servicios actuariales	4,777.00	3,733.00
Interés neto (costo financiero)	1,353.00	730.00
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	7,992.00	(4,695.00)
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	9,136.00	4,108.00
Beneficios pagados	(21,767.00)	(263.00)
Costos por servicios pasados	-	6,829.00
Obligación por beneficios definidos al final del año	<u>23,258.00</u>	<u>21,767.00</u>

Las estimaciones que se reflejan en los Estados Financieros, están sustentadas en un Estudio Actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. 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 período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera 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.

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

Las premisas utilizadas se aprecian en el siguiente cuadro:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de rotación promedio	12,78%	5,23%

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	US\$			Saldo al 31/12/2016
	Saldo al 31/12/2015	Pagos	Provisión	
Provisión Jubilación Patronal	69.747,00	-	3.183,00	72.930,00
Provisión Desahucio	21.766,50	21.766,50	23.258,00	23.258,00
	91.513,50	21.766,50	26.441,00	96.188,00

Nota 14.- Pasivos por Impuestos Diferidos

Un resumen de las Diferencias Temporarias entre las bases fiscales y tributarias, que originaron los Impuestos Diferidos registrados en los Estados Financieros, aplicando el método del Pasivo basado en el Balance, fue como sigue:

	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia
Activos Fijos	1.056.044,85	-	DEDUCIBLE
Depreciación Acumulada	-	-	
Activos Fijos Netos	<u>1.056.044,85</u>	-	<u>1.056.044,85</u>
Pasivo por Imp. Diferidos del año			232.329,87
Pasivo por Imp. Diferido al inicio del año			-
ORI por Revaluación de Activos Fijos			<u>232.329,87</u>

Nota 15.- Capital Social

GRAN COMERCIO CIA. LTDA. se constituyó con un capital de US\$ 400.- mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Cuarto del cantón Quito, Doctor Alfonso Freire Zapata el 8 de Mayo del 2006, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 14 de Mayo del mismo año.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 1.429.946,00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 7 de Octubre del 2016 ante la Notaria Tercera del cantón Quito, Dra. Jacqueline Vásquez Velastegui, su inscripción en el Registro Mercantil fue el 20 de Octubre del 2016.

Al cierre del período 2016 las participaciones se conforman de la siguiente manera:

Socios	No. Participaciones	Capital Pagado	% Participación
Ricardo Wright	285.989	285.989,00	20%
Francisco Romo Leroux	285.989	285.989,00	20%
José Rafael Pallares	285.989	285.989,00	20%
Sergio Pérez	571.979	571.979,00	40%
	<u>1.429.946</u>	<u>1.429.946,00</u>	<u>100%</u>

Nota 16.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 17.- Otros Resultados Integrales

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo (I)	1.056,044.85	-
Pasivo por Impuesto Diferido (Revaluación de Activos)	(232,329.87)	
Ganancia Actuarial por Planes de Beneficios Definidos	(35,473.00)	(10,982.00)
	<u>788,241.98</u>	<u>(10,982.00)</u>

- (I) Corresponde a la revaluación de los ítems descritos a continuación, efectuado con el objetivo de presentar saldos razonables en los Estados Financieros. El efecto en el rubro de Propiedad, Equipo y Vehículos en el Patrimonio fue el siguiente:

	Saldo
Equipos de Computación	US\$ 568.879,85
Muebles y Enseres	10.300,27
Equipo de Oficina	1.575,84
Pantallas LED	297.827,06
Plataformas	177.461,83
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	US\$ <u>1.056.044,85</u>

Nota 18.- Ingresos por Servicios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Total Indoor	1.716.360,50	1.958.426,14
Total Outdoor	2.479.311,06	3.194.942,30
Descuentos y Devoluciones	(494.799,86)	(284.870,48)
	<u>3.700.871,70</u>	<u>4.868.497,96</u>

Nota 19.- Costo de Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Costo de Ventas Indoor	470.910,29	575.030,17
Costo de Ventas Outdoor	348.050,51	438.962,58
Costo de Ventas Bienes	398.709,50	603.371,43
	<u>1.217.670,30</u>	<u>1.617.364,18</u>

Nota 20.- Gastos de Operación

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Personal de Administración	2.180.714,80	2.095.238,01
Personal de Operación	769.253,30	1.336.747,40
	<u>2.949.968,10</u>	<u>3.431.985,41</u>

Nota 21.- Otros Ingresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Intereses en Cuentas Corrientes	-	11,42
Utilidad en Venta de Activos Fijos	3.253,87	33.658,36
Otros Ingresos no Operacionales (i)	494.487,21	579.524,53
Utilidad en Acciones	-	414,56
	<u>497.741,08</u>	<u>613.608,87</u>

- (i) Valor que incluye comisiones en ventas facturadas a la Compañía Agropersal Cia. Ltda. y por el registro de las facturas por la venta de productos recibidos por canje de publicidad.

Nota 22.- Otros Gastos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2016	2015
Movilización y Hospedaje Proy. Especiales	-	7,203.63
Gastos por Reembolsos	3,956.24	-
Intereses y Multas	10,063.52	28,756.97
Gastos No Sustentados (i)	299,280.89	63,692.13
	313,300.65	99,652.73

- (i) De este saldo, US\$ 94.613,10 corresponde a la donación de las Cuentas por Cobrar por la venta de cartera al Sr. Sergio Pérez y US\$ 89.747,20 a la Sra. Irene Romo Leroux, operación aprobada por los Socios según Acta de Junta General Extraordinaria del 14 de Diciembre del 2016. También incluye US\$ 40.968,95 que corresponde al 10% de descuento en la venta de cartera según Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 19 de Julio del 2016; la diferencia corresponde a pagos por Servicios Profesionales de la Compañía E- Thinks y compras efectuadas con la tarjeta de crédito corporativa, entre otros gastos.

Nota 23.- Administración de Riesgos Financieros

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 estructura de gestión de riesgo es controlada por la Administración, la cual es responsable de identificar y controlar los riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía:

Riesgo de Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por los saldos vencidos superiores a un año.

El riesgo crediticio relacionado con las cuentas por cobrar a clientes se encuentra mitigado a partir del año 2016, y se mejoraron las políticas para la concesión de créditos y recuperación de cartera.

Riesgo de Liquidez.- La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control de la Gerencia, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez se desarrolle en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento de corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

Riesgo de Capital.- Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital inicialmente fueron: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento con el fin de generar rentabilidad para sus accionistas.

Categoría de Instrumentos Financieros.- Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	755.054,63	555.908,45
Deudores Comerciales, neto	791.181,66	1.570.756,61
Otras Cuentas por Cobrar	93.521,61	85.348,95
(-) Reserva Créditos Incobrables	(5.044,81)	(10.919,61)
Activos por Impuestos Corrientes	67.265,72	124.528,35
Total Activos Financieros	<u>1.701.978,81</u>	<u>2.325.622,75</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	167.333,76	698.606,92
Pasivos por Impuestos Corrientes	62.592,52	106.702,07
Obligaciones Acumuladas	36.155,91	94.033,14
Total Pasivos Financieros	<u>266.082,19</u>	<u>899.342,13</u>

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros.- La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos fueron reconocidos al costo amortizado en los Estados Financieros y se aproximan a su valor razonable.

Nota 24.- Contratos de Concesión Comercial

a) Con el Aeropuerto José Joaquín de Olmedo, como agente comercial para prestar los servicios de espacios informativos en canales alternativos, para la promoción y difusión de destinos.

b) Con la Corporación Aeropuerto de Cuenca, que asigna a favor de la Compañía en forma exclusiva los Espacios de la Terminal de Pasajeros del Aeropuerto Mariscal La Mar de la ciudad de Cuenca para la instalación de elementos publicitarios.

c) Con la Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil administradora de la Terminal Terrestre que concede a la Compañía la autorización de pantallas de publicidad e información en el Terminal Terrestre de Guayaquil. Con fecha 22 de Agosto del 2016 se firma un Adendum al Contrato en el que se modifican los siguientes apartados:

- Reforma el apartado 3.1 de la cláusula Tercera: objeto de autorización y entrega recepción de los espacios.
- Reforma el apartado 5.1 de la cláusula Quinta: Publicidad del Sistema.
- Reforma el apartado 8.1 de la cláusula Octava: Valores a Pagar.

- Reforma el apartado 9.1 de la cláusula Novena; Depósito en Garantía, Garantía Multirriesgo y Responsabilidad Civil.

d) Con la Fundación Municipal Transporte Masivo Urbano de Guayaquil para la autorización de explotación y entrega recepción de espacios destinados a la explotación comercial a través de la colocación de publicidad del "Sistema Metrovía". Con fecha 2 de Mayo del 2016 se firma un Adendum al Contrato en el que se modifica el "Valor mensual de autorización".

e) Con el Banco del Austro por la prestación del servicio de publicidad en circuitos cerrados en los Aeropuertos Mariscal Sucre, Mariscal Lamar y José Joaquín de Olmedo.

f) Con el Banco del Austro S.A. por la prestación del servicio de publicidad en el circuito cerrado del Terminal Terrestre Jaime Roldós, para realizar promoción de los servicios del Banco del Austro que comprenden el circuito cerrado sin sonido.

g) Con la Compañía Corpide Corporación Publicitaria Integral Delta Cia. Ltda. para la prestación de publicidad en las Pantalla Garacol, Pantalla Cumbayá, Pantalla San Rafael y paradas Metrovía.

h) Con la Compañía DK Management Services S.A., para la transmisión de claquetas diarias en cualquiera de las pantallas de la vía pública:

- Recreo Quito
- Condado Quito
- San Rafael Quito
- Cumbayá Quito
- Orellana Guayaquil

Nota 25.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 26.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes (25 de Abril del 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nota 27.- Nuevas Disposiciones Tributarias

El 20 de Mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de Abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la Renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de Octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

Nota 28.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia en Marzo 6 del 2017 y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



Sr. Sergio Pérez
Gerente General



Ing. Maritza Albán
Contador General