

**Solulaser Soluciones Laser S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto  
con el informe de los auditores independientes.

## **Solulaser Soluciones Laser S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros:**

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Solulaser Soluciones Laser S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Solulaser Soluciones Laser S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Logisgroup S.L de España) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Solulaser Soluciones Laser S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

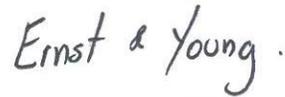
### Otro asunto

Los estados financieros de **Solulaser Soluciones Laser S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 15 de mayo de 2015 contiene una opinión sin salvedades.



Marco I. Panchi G.  
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador  
23 de agosto de 2016



RNAE No. 462

## Solulaser Soluciones Laser S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A

	Notas	2015	2014
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	140,659	76,116
Deudores comerciales	8	565,458	350,398
Otras cuentas por cobrar	9	11,648	24,536
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	2,270	-
Impuestos por cobrar	11	349,644	500,238
Inventarios		8,204	7,426
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,077,883</b>	<b>958,714</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Equipos, instalaciones y mobiliario	12	102,607	147,090
<b>Total activo no corriente</b>		<b>102,607</b>	<b>147,090</b>
<b>Total activo</b>		<b>1,180,490</b>	<b>1,105,804</b>



---

Pablo Proaño  
Gerente General



---

Ana Gabriela Guerrero  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Solulaser Soluciones Laser S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A

	Nota	2015	2014
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreeedores comerciales	13	67,003	33,252
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	679,870	639,235
Otras cuentas por pagar	14	28,082	114,017
Impuestos por pagar	11	154,145	32,229
Beneficios a empleados	15	76,922	55,611
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,006,022</b>	<b>874,344</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Beneficios a empleados	15	17,122	10,421
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>17,122</b>	<b>10,421</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1,023,144</b>	<b>884,765</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		2,000	2,000
Reserva legal		8,959	8,959
Resultados acumulados		146,387	210,080
<b>Total patrimonio</b>	17	<b>157,346</b>	<b>221,039</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>1,180,490</b>	<b>1,105,804</b>



Pablo Proaño  
Gerente General



Ana Gabriela Guerrero  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

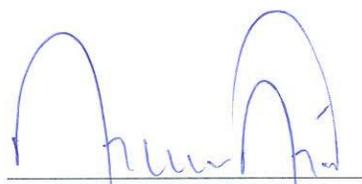
## Solulaser Soluciones Laser S.A.

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Expresado en dólares de E.U.A

	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios	18	3,201,899	3,294,616
Costo de los servicios	20	(1,630,211)	(1,823,676)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,571,688</b>	<b>1,470,940</b>
Gastos de venta	20	(1,201,296)	(1,224,756)
Gastos de administración	21	(53,818)	(10,646)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>316,574</b>	<b>235,538</b>
Otros ingresos	22	26,666	6,387
Gastos financieros	23	(24,200)	(31,352)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>319,040</b>	<b>210,573</b>
Impuesto a la renta	16	(219,854)	(47,803)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>99,186</b>	<b>162,770</b>
Otros resultados integrales		(109)	(422)
<b>Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta</b>		<b>99,077</b>	<b>162,348</b>



Pablo Proaño  
Gerente General



Ana Gabriela Guerrero  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Solulaser Soluciones Laser S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en dólares de E.U.A

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ajustes primera adopción	Utilidades acumuladas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>2,000</u>	<u>8,959</u>	<u>(2,534)</u>	<u>4,334</u>	<u>281,651</u>	<u>283,451</u>
<b>Más (menos):</b>						
Dividendos declarados (Ver Nota 17 (d))	-	-	-	-	(235,719)	(235,719)
Otros resultados integrales	-	-	(422)	-	-	(422)
Utilidad neta	-	-	-	-	162,770	162,770
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>2,000</u>	<u>8,959</u>	<u>(2,956)</u>	<u>4,334</u>	<u>208,702</u>	<u>210,080</u>
<b>Más (menos):</b>						
Dividendos declarados (Ver Nota 17 (d))	-	-	-	-	(162,770)	(162,770)
Otros resultados integrales	-	-	(109)	-	-	(109)
Utilidad neta	-	-	-	-	99,186	99,186
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>2,000</u>	<u>8,959</u>	<u>(3,065)</u>	<u>4,334</u>	<u>145,118</u>	<u>146,387</u>
						<u>294,410</u>
						<u>221,039</u>
						<u>157,346</u>

  
Pablo Proaño  
Gerente General

  
Ana Gabriela Guerrero  
Contadora General

## Solulaser Soluciones Laser S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Expresado en dólares de E.U.A

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	319,040	210,573
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación de equipos, instalaciones y mobiliario	57,075	56,228
Beneficios a empleados	7,157	3,637
Provisión para cuentas incobrables	39,835	-
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Deudores comerciales	(254,895)	221,471
Otras cuentas por cobrar	12,888	58,432
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(2,270)	274,107
Impuestos por cobrar	150,594	(201,995)
Inventarios	(778)	49,659
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales	33,751	(4,152)
Otras cuentas por pagar	(85,935)	(62,303)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(122,135)	(324,973)
Impuestos por pagar	(16,025)	(45,390)
Beneficios a empleados	21,311	(14,969)
Beneficios a empleados a largo plazo	(565)	(1,516)
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<u>159,048</u>	<u>218,809</u>
Impuesto a la renta pagado	(81,913)	(67,331)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>77,135</u>	<u>151,478</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de equipos, instalaciones y mobiliario	(12,592)	(9,439)
<b>Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u>(12,592)</u>	<u>(9,439)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pago de préstamos a entidades financieras	-	(76,950)
<b>Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>(76,950)</u>
Incremento neto del efectivo en caja y bancos	64,543	65,089
Saldo al inicio	76,116	11,027
Saldo al final	<u>140,659</u>	<u>76,116</u>

  
Pablo Proaño  
Gerente General

  
Ana Gabriela Guerrero  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# **Solulaser Soluciones Laser S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

Solulaser Soluciones Laser S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 16 de junio del 2006.

El objeto social de la Compañía es prestar servicios de impresión, digitalización, diseño e industria fotográfica y comercialización de diversos tipos de productos, especialmente tecnológicos; de papel, fotografía publicitaria y gigantografías. Actualmente sus operaciones están enfocadas en el servicio técnico especializado de impresión y digitalización de estados de cuentas bancarios y colocación de tarjetas de crédito de instituciones financieras, para lo cual cuenta con infraestructura física y estructura organizacional correspondiente.

Es una subsidiaria de Logisgroup SL., empresa domiciliada en España, que posee el 99,99% del capital social. Debido a lo indicado, Solulaser Soluciones Laser S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de agosto de 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificar.

La dirección registrada de la Compañía es calle los Tulipanes E10-335 y Palmeras Quito – Ecuador.

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

#### **Base de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015 y que aplican a la Compañía, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados- Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19.
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente – Modificaciones a la NIIF 3.
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad – Modificaciones a la NIIF 8.
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) – Modificaciones a la NIC 16 y 38.
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Enmienda a la NIC 24.
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos – Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas – Modificaciones a la NIIF 13.
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Modificaciones a la NIC 40.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros de la Compañía.

### 3. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en caja y los depósitos en cuentas bancarias locales sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

#### b) Instrumentos financieros

##### **Activos financieros**

##### **Reconocimiento inicial y medición inicial**

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de la clasificación en el reconocimiento inicial. La Compañía ha clasificado sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar.

i) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento

## Notas a los estados financieros (continuación)

inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los, activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

### **Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 – Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición, se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar se contabilizan netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha de estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

i) **Préstamos y cuentas por pagar**

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Equipos, instalaciones y mobiliario

Los equipos, instalaciones y mobiliario se encuentran valorados al costo, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los equipos, instalaciones y mobiliario se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Equipos de computación	5
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres	10

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos.

Un componente de los equipos, instalaciones y mobiliario o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

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.

### d) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el

## Notas a los estados financieros (continuación)

importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable.

La Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros

### e) **Impuestos**

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado de, o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al Valor Agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### f) **Beneficios a empleados**

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarios (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, la Compañía registra en su totalidad como parte de los resultados del año en el período en el que ocurren.

### g) **Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### (h) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la prestación de sus servicios en el territorio ecuatoriano de impresión, digitalización, diseño e industria fotográfica y comercialización de diversos tipos de productos, especialmente tecnológicos; de papel, fotografía publicitaria y gigantografías.

### (j) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas deciden en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

### (k) Reclasificación de cifras

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2014 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2015. Dichos cambios se indican a continuación:

#### Estado de situación financiera:

	2014 Como fue presentado	Reclasificación	2014 Reclasificado
<b>Activos corrientes:</b>			
Impuestos por cobrar (1)	581,015	(80,777)	500,238
<b>Total activos Corrientes</b>	<b>581,015</b>	<b>(80,777)</b>	<b>500,238</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Impuestos por pagar (1)	113,006	(80,777)	32,229
<b>Total pasivos Corrientes</b>	<b>113,006</b>	<b>(80,777)</b>	<b>32,229</b>

#### Estado de resultados integrales:

Costo de los servicios (2)	(1,795,369)	(28,307)	(1,823,676)
Gastos de venta (2)	(1,215,903)	(8,853)	(1,224,756)
Gastos de administración (2)	(47,806)	37,160	(10,646)
	<b>(3,059,078)</b>	<b>-</b>	<b>(3,059,078)</b>

(1) Corresponde a la compensación del crédito tributario con el impuesto causado del año.

(2) Corresponde a la distribución de la participación laboral por costo y gasto de venta.

### (I) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

#### Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

#### **Provisión para cuentas incobrables**

La provisión para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### **Vida útil de equipos, instalaciones y mobiliario**

Los equipos, instalaciones y mobiliario se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

#### **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de períodos interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los instrumentos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo en caja y bancos	140,659	76,116
Deudores comerciales	565,458	350,398
Otras cuentas por cobrar	11,648	24,536
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,270	-
	<u><b>720,035</b></u>	<u><b>451,050</b></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Acreedores comerciales	67,003	33,252
Otras cuentas por pagar	28,082	114,017
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	679,870	639,235
	<u><b>774,955</b></u>	<u><b>786,504</b></u>

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	355	355
Bancos (1)	140,304	75,761
	<u><b>140,659</b></u>	<u><b>76,116</b></u>

(1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en bancos locales, no generan intereses.

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes locales	616,461	361,566
Provisión para cuentas incobrables	(51,003)	(11,168)
	<u><b>565,458</b></u>	<u><b>350,398</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

La antigüedad de los deudores comerciales es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
De 0 a 30 días	489,236	-	489,236	304,570	-	304,570
De 31 a 60 días	27,374	-	27,374	12,109	-	12,109
De 61 a 90 días	11,743	-	11,743	5,583	-	5,583
De 91 a 120 días	10,200	-	10,200	62	-	62
De 121 a 150 días	3,136	-	3,136	1,146	-	1,146
De 151 a 180 días	3,340	-	3,340	2,511	-	2,511
De 181 a 365 días	42,576	(22,147)	20,429	10,274	-	10,274
Más de 365 días	28,856	(28,856)	-	25,311	(11,168)	14,143
	<b>616,461</b>	<b>(51,003)</b>	<b>565,458</b>	<b>361,566</b>	<b>(11,168)</b>	<b>350,398</b>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	11,168	11,168
Incrementos (Ver Nota 22)	39,835	-
<b>Saldo al final</b>	<b>51,003</b>	<b>11,168</b>

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Seguros por cobrar	1,563	1,221
Cuentas por cobrar empleados	2,178	2,185
Otras	7,907	21,130
	<b>11,648</b>	<b>24,536</b>

### 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponden principalmente a servicios administrativos mantenidos con Urbano Express S.A. Rapiexx.

#### (b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Tipo de transacción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Logisgroup S.L.	Accionista	Dividendos y comercial	586,187	390,183
Sepricarga Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	93,400	94,411
Urbano Express S.A. Rapiexx.	Accionista	Dividendos	283	154,641
			<b>679,870</b>	<b>639,235</b>

(c) Durante los años 2015 y 2014, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	<b>Prestamos recibidos</b>	<b>Reembolsos de gasto y nomina</b>	<b>Dividendos declarados (Ver nota 17 (d))</b>	<b>Servicios recibidos (1)</b>	<b>Asistencia técnica (2)</b>
<b>Año 2015</b>					
Urbano Express S.A. Rapiexx	364,997	497,873	81	226,148	-
Logisgroup S.L.	-	-	162,689	-	456,507
Sepricarga Cía. Ltda.	-	-	-	85,931	-
	<b>364,997</b>	<b>497,873</b>	<b>162,770</b>	<b>312,079</b>	<b>456,507</b>

	<b>Servicios prestados</b>	<b>Dividendos declarados (Ver nota 17 (d))</b>	<b>Servicios recibidos (1)</b>	<b>Asistencia técnica (2)</b>
<b>Año 2014</b>				
Urbano Express S.A. Rapiexx	130,638	118	215,330	-
Logisgroup S.L.	-	235,601	-	512,120
Sepricarga Cía. Ltda.	-	-	86,917	-
	<b>130,638</b>	<b>235,719</b>	<b>302,247</b>	<b>512,120</b>

(1) Corresponde al servicio de impresión de estados de cuenta, sobres, papelería, entre otros.

(2) Corresponde a cargos por servicios de gestión, soporte, asesoría técnica y utilización de los sistemas de producción (Ver Nota 24).

### (d) Compensación del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembro clave al Presidente de la Compañía. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	91,075	113,903

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Al 31 de diciembre 2015 y 2014 los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de impuesto al valor agregado (1)	349,644	449,793
Impuesto al valor agregado (2)	-	27,905
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 16)	-	22,540
	<u><b>349,644</b></u>	<u><b>500,238</b></u>

(1) Durante el año 2015, la compañía gestionó la devolución del crédito tributario al Servicios de Rentas Internas, mediante tramite N° 117012015346078 por 290,100 dicho monto fue aceptado por el organismo regulador el 14 de marzo de 2016 y fue cancelado a través de una nota de crédito. Durante el año 2014, mediante resolución N°117012015RDEV000028, la compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas 184,296, por concepto de devolución de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado, dicho monto fue cancelado en efectivo en el año 2015.

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado generado en las compras de bienes y servicios.

(b) Al 31 de diciembre 2015 y 2014 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16)	137,941	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,195	11,436
Retenciones de impuesto al valor agregado	6,009	20,793
	<u><b>154,145</b></u>	<u><b>32,229</b></u>

### 12. EQUIPOS, INSTALACIONES Y MOBILIARIO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los equipos, instalaciones y mobiliario se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Equipos de computación	303,234	(222,926)	80,308	296,762	(174,692)	122,070
Instalaciones y adecuaciones	26,274	(14,863)	11,411	24,104	(9,671)	14,433
Muebles y enseres	16,911	(6,023)	10,888	15,211	(4,624)	10,587
	<u><b>346,419</b></u>	<u><b>(243,812)</b></u>	<u><b>102,607</b></u>	<u><b>336,077</b></u>	<u><b>(188,987)</b></u>	<u><b>147,090</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los equipos, instalaciones y mobiliario fue el siguiente:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	288,232	24,104	14,302	326,638
Adiciones	8,530	-	909	9,439
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	296,762	24,104	15,211	336,077
Adiciones	8,722	2,170	1,700	12,592
Bajas	(2,250)	-	-	(2,250)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>303,234</b>	<b>26,274</b>	<b>16,911</b>	<b>346,419</b>

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	(124,510)	(4,850)	(3,399)	(132,759)
Depreciación	(50,182)	(4,821)	(1,225)	(56,228)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	(174,692)	(9,671)	(4,624)	(188,987)
Depreciación	(50,484)	(5,192)	(1,399)	(57,075)
Bajas	2,250	-	-	2,250
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	(222,926)	(14,863)	(6,023)	(243,812)
Saldo neto 2014	122,070	14,433	10,587	147,090
Saldo neto 2015	<b>80,308</b>	<b>11,411</b>	<b>10,888</b>	<b>102,607</b>

### 13. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales corresponden principalmente a saldos pendientes de pago por compra de insumos, materiales de oficina y servicios de impresión.

### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por pagar	25,211	5,101
Empleados	2,280	2,216
Anticipo de clientes	591	50
Comisiones (1)	-	106,650
	<b>28,082</b>	<b>114,017</b>

(1) Corresponde a la provisión de comisiones ganadas por la gerencia, las cuales se encuentran autorizadas por la Casa Matriz, de acuerdo al cumplimiento de los niveles de ventas presupuestados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación trabajadores	56,302	37,160
Fondos de reserva	14,130	10,534
IESS por pagar	3,525	3,826
Décimo cuarto sueldo	1,605	2,710
Décimo tercer sueldo	1,360	1,381
	<u>76,922</u>	<u>55,611</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	37,160	56,424
Provisión	57,311	37,160
Pagos	(38,169)	(56,424)
<b>Saldo al final</b>	<u>56,302</u>	<u>37,160</u>

#### (b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal (i)	10,144	8,661
Desahucio (ii)	6,978	1,760
	<u>17,122</u>	<u>10,421</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Vida laboral promedio remanente	7,1	7,1
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	46,18%	11,80%

El cálculo de los beneficios empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

### i. Provisión para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la provisión para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	8,661	6,362
Costo laboral por servicios actuales	3,633	3,574
Interés neto (Costo financiero)	566	445
Otros resultados integrales	(1,783)	(366)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(933)	(1,354)
<b>Saldo al final</b>	<b><u>10,144</u></b>	<b><u>8,661</u></b>

### ii. Desahucio

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la provisión para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	1,760	1,516
Costo por servicios pasados	2,882	-
Otros resultados integrales	1,892	788
Costo laboral por servicios actuales	896	867
Interés neto (costo financiero)	113	105
Beneficios pagados	(565)	(1,516)
<b>Saldo al final</b>	<b><u>6,978</u></b>	<b><u>1,760</u></b>

### 16. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto a la renta reconocido en sus resultados corresponde al impuesto a la renta corriente.

#### (b) Impuesta a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	319,040	210,573
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	624,625	6,715
Utilidad gravable	<u>943,665</u>	<u>217,288</u>
Base imponible (22%)	535,408	217,288
Base imponible (25%)	408,257	-
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>219,854</u></b>	<b><u>47,803</u></b>
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(59,373)	(70,343)
Crédito tributario año 2014	<u>(22,540)</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar / (Crédito tributario de impuesto a la renta) (Ver Nota 11)</b>	<b><u>137,941</u></b>	<b><u>(22,540)</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	319,040	210,574
Gasto impuesto a la renta Base Imponible 22%	34,504	46,326
Gasto impuesto a la renta Base Imponible 25%	39,827	-
Gastos no deducibles base imponible 22%	77,966	1,477
Gastos no deducibles base imponible 25%	67,557	-
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados</b>	<b><u>219,854</u></b>	<b><u>47,803</u></b>
	69%	23%

### (d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

#### i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital emitido o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

La Compañía liquida el impuesto a la renta al 22%, que es la tarifa legal vigente en el país.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### v) **Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la

## Notas a los estados financieros (continuación)

importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

#### - Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

#### - Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

### viii) Reformas laborales

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios

básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

### 17. PATRIMONIO

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social estaba constituido por 2,000 acciones ordinarias nominales respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

#### (a) Reserva legal

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

La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal debido a que alcanzó los límites descritos anteriormente.

#### b) Dividendos declarados

Mediante Acta de la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo del 2015 y 21 de marzo del 2014, se resolvió la distribución de dividendos por 162,770 y 235,719 respectivamente sobre las utilidades de los años 2014 y 2013, los cuales se encuentran pendientes de cancelación.

#### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 4,334 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. INGRESOS POR SERVICIOS

Durante los años 2015 y 2014 los ingresos por servicios se formaban de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Servicios de impresión	1,167,538	1,603,154
Servicio de base de datos	947,843	783,537
Servicios (3)	895,946	704,084
Servicios no facturados (4)	150,616	194,833
Servicios de marketing	39,956	8,780
Otros	-	228
	<b><u>3,201,899</u></b>	<b><u>3,294,616</u></b>

### 19. COSTO DE LOS SERVICIOS

Durante los años 2015 y 2014 el costo de los servicios se formaba de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Honorarios	756,015	832,926
Costo de ventas	354,013	410,789
Personal	208,151	178,125
Servicios de impresión y papelería	205,949	253,353
Depreciación (Ver Nota 12)	49,499	51,144
Impuestos	27,058	6,993
Servicios básicos	11,262	9,881
Transporte	10,800	12,149
Otros	7,464	7,642
Servicios de distribución	-	60,674
	<b><u>1,630,211</u></b>	<b><u>1,823,676</u></b>

### 20. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2015 y 2014 los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Honorarios	460,920	542,464
Asistencia técnica (Ver Nota 24)	456,507	512,120
Personal	197,561	164,158
Impuestos	83,869	1,372
Otros	2,439	4,642
	<b><u>1,201,296</u></b>	<b><u>1,224,756</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2015 y 2014 los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas incobrables (Ver Nota 8)	39,835	-
Depreciación (Ver Nota 12)	7,576	5,084
Transporte	4,556	3,192
Arriendos	1,851	2,276
Otros	-	94
	<u>53,818</u>	<u>10,646</u>

### 22. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2015, los otros ingresos operacionales corresponden principalmente al registro de pasivos que no se cancelaron.

### 23. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2015 y 2014 los gastos financieros se formaban principalmente por el impuesto a la salida de divisas (ISD) relacionado a los cargos de asistencia técnica.

### 24. COMPROMISOS Y GARANTIAS

#### **Contrato suscrito con Logisgroup S.L.**

Con fecha 1 de febrero del 2012, la Compañía suscribió con Logisgroup Sociedad Unipersonal un contrato de asistencia técnica, mediante el cual Logisgroup se compromete a dar soporte y asesoramiento necesario para brindar soluciones integrales de mercadeo directo e inteligencia de mercados a clientes corporativos.

Logisgroup S.L. brindará asesoría y servicios dentro de las áreas de elaboración de un plan comercial que permita a la Empresa Solulaser Soluciones Laser S.A ofrecer un servicio de mercadeo directo a sus clientes corporativos que integre aspectos como el uso de listas segmentadas, manejo personalizado de contenidos, impresión de data variable y distribución multicanal.

Durante los años 2015 y 2014 se registraron honorarios por 456,507 y 512,120, respectivamente con cargo a los resultados del ejercicio, incluidos en el estado de resultados integrales (Ver Nota 21). El contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes, tendrá renovaciones automáticas periódicas de un año.

### 25. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### **a) Competencia**

Los sectores con los cuales opera la Compañía tienen un alto grado de competitividad, y se mantendrán en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y servicios, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

### c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Mitigación de riesgos -

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de moneda extranjera así mejora la administración de riesgos de la Compañía.

### d) Riesgo de mercado

La Compañía evalúa la posibilidad de que sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

- **Riesgo de precio-**

La Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales entorno al giro del negocio.

- **Riesgo de tasa de interés-**

Al no mantener créditos con entidades financieras no aplica este riesgo.

### e) Riesgo de liquidez

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones de renta fija mantenidas al vencimiento que generan intereses.

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

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<b>Año 2015</b>					
Acreedores comerciales	61,168	10,323	-	1,285	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	285,704	-	-	-
	<u>61,168</u>	<u>296,027</u>	<u>-</u>	<u>1,285</u>	<u>-</u>
<b>Año 2014</b>					
Acreedores comerciales	20,233	5,481	152	132	7,254
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	387,975	-	-	-
	<u>20,233</u>	<u>393,456</u>	<u>152</u>	<u>132</u>	<u>7,254</u>

### f) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### g) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo

## Notas a los estados financieros (continuación)

crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente; así también se realiza un estudio anual con una compañía externa para sustentar los montos de crédito otorgados a los clientes. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

### h) Valor razonable

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran protegidos en su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

## 26. EVENTOS SUBSECUENTES

### Reformas y proyectos de ley emitidos por el Estado Ecuatoriano

Durante el año 2016 se han emitido varias reformas. De acuerdo a la gerencia la ley que tiene relevancia para la Compañía es la siguiente:

El 20 de mayo de 2016 se emitió la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en el cual se presentan principalmente las siguientes contribuciones y disposiciones:

- Para sociedades sujetas a impuesto a la renta que hayan obtenido utilidades en el ejercicio fiscal 2015 se contribuirá con un 3% sobre la base imponible de impuesto a la renta.
- Para ciudadanos residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos dentro y fuera del país, así como los ciudadanos no residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos existentes en el país, se contribuirá con una tarifa equivalente al 0.90% del patrimonio individual cuando este sea superior a 1,000,000.
- Se incluye la disposición transitoria de 1 año para incrementar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 14%. Así también por el plazo máximo de 12 meses, se dispone la devolución o compensación de 2% adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Las donaciones que se realicen a favor de personas naturales domiciliadas en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas, como consecuencia del terremoto definidas en el decreto, no estarán sujetas al pago del impuesto a la renta.

Excepto por el evento arriba mencionado en el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.