

## **1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES**

PUDELECO EDITORES S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 19 de enero de 1979, e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de marzo del mismo año, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 5213 el 15 de febrero de 1979.

El objeto social de la compañía es la recopilación, impresión, edición, comercialización, exportación, importación, y venta de publicaciones. Especializándose en la rama legislativa, judicial, del derecho, y afines, actividades gráficas.

El tiempo de duración para esta compañía es de cincuenta años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil. Al 31 de diciembre del 2019 la empresa desarrolla sus actividades en la oficina principal con domicilio legal ubicado en la ciudad de Quito, en calle Reina N21-141 y Roca, Edificio Proinco y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1790408523001.

## **2. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro.1; cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

### **3.1 Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresa (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

### **3.2 Bases de presentación**

Los estados financieros de la empresa PUDELECO EDITORES S.A. han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresa (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre

de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresa (NIIF para PYMES), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

### **3.3 Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

### **3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

### **3.5 Instrumentos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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, de ser 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

#### **Activos Financieros**

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

#### **Deterioro de los activos financieros**

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas

("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 3 años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

- *Clasificación y medición de los Pasivos Financieros*

#### Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

#### Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

#### Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

#### Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

*Reconocimiento y medición posterior.*

Reconocimiento.

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

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

a. Préstamos y cuentas por cobrar.

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

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios.

b. Otros pasivos financieros.

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

- Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la venta de las existencias.

### **3.7 Propiedades, planta y equipos.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes.

3.7.1 **Medición inicial.**- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

3.7.2 **Medición posterior.**- Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

3.7.3 **Método de depreciación y vidas útiles.**- El costo de adecuaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Descripción</b>	<b>Vida Útil (en años)</b>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo de Oficina	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	3

3.7.4 **Retiro o Venta de propiedad, planta y equipo.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipos es calculada como la

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

### **3.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

### **3.9 Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía, antes de liquidar el impuesto a las ganancias, y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### **3.10 Impuestos.**

**4.10.1 Activos por impuestos corrientes.** - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

**4.10.2 Pasivos por impuestos corrientes.** - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias.

**4.10.3 Impuesto a las ganancias.** - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido. - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

### **3.11 Patrimonio.**

**Capital social.**- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

**Reservas.**- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

**Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.**- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

**Resultados acumulados.**- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

### **3.12 Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Ventas de servicios: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de productos impresos e informatizados para la consulta de normativa económica, laboral, tributaria y de comercio exterior. Las ventas se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros).

Adicionalmente, la compañía reconoce que se pueden generar ingresos tales como:

- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

### **3.13 Costos y gastos**

*Costo de ventas.*- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

*Gastos.*- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

### **3.14 Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento

### **3.15 Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no presentan cambios en políticas y

estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y 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 y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- *Provisión por cuentas incobrables.*- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

- *Impuestos diferidos.*- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.
- *Vidas útiles y valores residuales.*- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

#### **5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Caja Chica	USD	330.25	28.89

**PUDELECO EDITORES S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

Expresado en dólares

Banco Produbanco	1,245.79	3,880.78
Banco Pichincha	2,051.09	4,432.98
Banco Pichincha ahorro futuro	3,103.68	-
Banco Guayaquil	41.6	218.
Cooperativa Cámara de Comercio de Quito	640.81	764.42
Cheques posfechados	776.10	1,227.34
Certificado depósito a plazo en COOPCCQ, al 1% de interés anual con vencimiento a enero de 2019.	-	505.22
<b>USD \$</b>	<b>8,189.41</b>	<b>11,058.03</b>

**7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Cientes Quito	88,655.22	99,958.46
Cientes Guayaquil	32,672.50	28,375.18
Cientes Cuenca	2,169.01	1,086.12
Cientes Ambato	7,989.23	6,572.22
Otros	-	83.07
<b>Suman</b>	<b>131,485.96</b>	<b>136,075.05</b>
Prov. Cuentas Incobrables NIIF	(27,956.08)	(37,012.54)
Provisión Cuentas Incobrables	(4,232.49)	(4,232.49)
<b>Suman</b>	<b>(32,188.57)</b>	<b>(41,245.03)</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>99,297.39</b>	<b>94,830.02</b>

(\*) A continuación detalle de clientes al 31 de diciembre del 2019, así tenemos:

Ciente	Saldo
Villacis Betancourt Orlando Federico	2,562.95
Industria De Acero De Los Andes Sa	2,186.39
Asceologic Cia.Ltda.	1,779.04
Inecpro Cia.Ltda.	1,650.20
Incoayam Cia. Ltda.	1,564.18
Trading Solutions Consultores Sociedad Anonima	1,436.42
Puebla Narvaez Marcelo Ivan	1,392.40
Eosiexpress Oil Supply Cia. Ltda.	1,270.76
Benavides Lopez Edwin Guillermo	1,237.00
Segundo Eloy Corrales E Hijos Secohi Cia. Ltda.	1,157.13
Salazar Vinueza Carlos Marcelo	1,151.42
Uhercomex Cia. Ltda.	1,144.94
Salgado Villa Pablo Sebastian	1,067.84
Martinez Viteri Clara Magdalena	1,024.00

**PUDELECO EDITORES S.A.***Notas a los estados financieros (Continuación)**Expresado en dólares*

<b>Ciente</b>	<b>Saldo</b>
Universal De Comercio Unideco S.A	1,013.32
Astudillo Alvarez Luis Bladimir	995.12
Corporacion Electrica Del Ecuador Celec Ep	967.03
Valero & Valero Servicios Logisticos S.A.	948.64
Rey Manuel Adalberto	928.00
Villacis Betancourt Nestor Wilfrido No Paga	926.00
Proveedora De Equipamiento Industrial Catermar S.A.	882.56
Prieto Vega Laura Maclovia	867.00
Gonzalez Salgado Diego	858.00
Neyplex Cia. Ltda.	858.00
Navas Chavez Liliana Jeanneth	852.75
Sacei Cia. Ltda.	845.94
Viennatone S.A.	840.84
Eternit Ecuatoriana Sa	813.78
Importadora Y Exportadora Import Export Exteriorizate Cia.Ltda.	808.00
Monge Alvear Mauricio Roberto	808.00
Tinflex S.A.	799.82
Interquimec S.A.	797.06
Fiorentina Flowers S.A.	792.48
Freile Darquea Javier	779.82
Montero Jarrin Hugo Fausto	778.38
Panchi Benites Benigno Jesus	770.00
Comercializadora Grupo Canguro Grupcan Cia. Ltda.	747.21
Electro Ecuatoriana S.A. Comercial E Industrial	732.40
Becerra Cando Sara Estela	700.00
Siaproci Sistemas Automaticos Digitales De Procesos Cia. Ltda.	697.76
Velesasesores Compania Limitada	696.80
Minocuar S.A. Minocuarsa	695.20
Sevilla Abad Luis Antonio	692.76
Calahorrano Revelo Jimena Del Rocio	687.00
Jara Salazar Richard Walter	673.64
Estevez Varela Vanesa Elisabeth	653.62
Delgado Vargas Luis Eugenio	637.16
I2e Ingenieros Electricos Electronicos Eindose Cia. Ltda.	636.53
Secure Logistics International - Secursli C.A.	629.20
Automekano Cia. Ltda.	629.16
Aviles Villon Jorge Neptali	612.00
Comextgando S.A	605.00
Servicios De Aduana Y Courier Internacional Sadsi Cia. Ltda.	604.81
Logistica Y Comercio Exterior Jorge Lopez Carrillo Cia. Ltda.	595.52
Electronica Siglo Xxi Electrosiglo S.A.	591.31
Vega Narvaez Patricia De Lourdes	583.10
Agreda Mena Marco Patricio	564.00
Villacis Vilatuña Pablo Fabian	564.00
Arboleda Sanchez Roberto Enrique	560.00

**PUDELECO EDITORES S.A.***Notas a los estados financieros (Continuación)**Expresado en dólares*

<b>Ciente</b>	<b>Saldo</b>
Camiones Y Buses Del Ecuador S.A. Camioneq	550.00
Davila Fernando Javier	542.08
Riera Suarez Christian Gabriel	539.00
Paez Fuentes Carlos	534.00
Avianca - Ecuador S.A.	529.00
Crisopsa S.A	522.05
Tractomaq S.A	516.46
Barzallo Cobos Raul Octavio	510.82
Luna Valencia Olga De Los Angeles	510.73
Direccion De Industria Aeronautica Fae	509.45
Recor Dental Y Quimedic S.A.	505.97
Verzosi S.A.	505.89
Bermeo Macias Maria Haidee	497.00
Michelin Del Ecuador S.A.	496.86
Columbec Del Ecuador S.A.	486.91
Autec S.A.	474.21
Moncayo Ortiz Leonardo Patricio	474.00
Gangotena Moncayo Patricio Efrain	472.00
Interamericana De Comercio Exterior Intercomex Cia. Ltda.	469.40
Logistica Global S.A. Logisbal	467.46
Lastra Velez Edison Oswaldo	466.00
Paez Carrera Cristian Ricardo	454.00
Diebold Ecuador S.A.	451.64
Luque Velez Gladys Isabel	448.00
Coka Urquiza Andres Arturo	440.00
Erazo Franklin	434.00
Sigmaplast S.A.	431.20
All Trans Cargo Ecuador S.A.	429.00
Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.	429.00
Campuzano Perez Pedro Wilson	429.00
Tello Villegas Julio Daniel	429.00
Industria Ferromedica Cia. Ltda.	426.80
Grazzo Calderon Hugo Alberto	424.71
Sumelec S.A.	424.71
Barahona Pilco Dario Gabriel	424.48
China Railway N° 9 Engineering Group Co.,Ltd.	424.48
Comercializadora Golden Internacional Goldeninternation S.A.	424.48
Comercio Y Representaciones	424.48
Fh Logistica Internacional	424.48
Garcia International S.A. Agentes De Aduanas Garinteradu	424.48
Luoli	424.48
Romero Larco Francisco Jose Luis	424.48
Sanitas Sas	424.48
Santana Ochoa Jorge Luis	424.48
Molina Rodas Dugar Lautaro	421.12

**PUDELECO EDITORES S.A.***Notas a los estados financieros (Continuación)**Expresado en dólares*

<b>Ciente</b>	<b>Saldo</b>
Comercial Japonesa Automotriz C. Ltda. (Cojapan)	420.42
Ecuacotton S.A.	420.42
Expalsa Exportadora De Alimentos Sa	420.42
Gestion Integral De Comercio Exterior Geincom S.A.	420.42
Suministradores De Petroquimicos C Ltda Sumipet	420.42
Trejo Miguel Angel	420.42
Zc Mayoristas S.A.	420.42
Farmacid S.A.	418.86
Iriarco S.A.	416.90
Badillo Guerra Carlos Ruben	414.40
Ceym, Compañia Electrica Y Mecanica S.A.	414.40
Rojas Ceballos Marco Hernando	410.70
Aguinaga Davila Jose	410.00
Agencia Aduanera Seyrego Del Ecuador Cia. Ltda.	409.00
Aoc Logistics & Freight Forwarding Cia. Ltda.	409.00
Burgos Rivas Richard Stanley	409.00
Marcseal S.A.	409.00
Sanchez Delgado Augusto Fabian	409.00
Vasconez Suraty Telmo Anibal	409.00
Eduardo Dousdebbs Representaciones Dous International Import Export S.A.	407.00
Olimpobusiness S.A.	404.91
Sonorizaciones Tecnologicas Del Ecuador Sonotec S.A	404.91
Ainsa S.A.	400.82
Audicomer S.A.	400.82
Cotasa Comercial Tecnica Asociada S.A.	400.82
Fesaecuador S.A.	400.82
Industrial Pesquera Junin S.A. Junsa	400.82
Procopet Proyectos Y Construcciones Petroleras S.A.	400.82
Salcedo Motors S.A. Salmotorsa	400.82
Savreh S.A	400.82
Tejidos Pintex S.A.	400.82
Zonatrade Cia. Ltda.	400.82
Ruiz Reyes Omar Alfonso	400.00
Agencia De Proyectos Y Carga S.A. Prodenkelsa Denkel Cargo	399.00
Limongi Alvarez Luis Ricardo	399.00
Logistica Integral De Comercio Exterior Lideser Cia. Ltda.	399.00
Pacustoms Cia. Ltda.	399.00
Romero Meza Pablo Rodrigo	399.00
Tayupanta Diaz Galo Ramiro Anulado	399.00
Promigpart Cia. Ltda.	398.20
Rafiatex Cia. Ltda.	395.01
Romero Mantilla Emanro S.A.	395.01
Sotic Sociedad Tecnica Comercial Cia Ltda	395.01
Compañia Nacional De Plasticos Conaplas S.A.	392.51
Naranjo Reyes Samuel Richard	392.48

**PUDELECO EDITORES S.A.***Notas a los estados financieros (Continuación)**Expresado en dólares*

<b>Ciente</b>	<b>Saldo</b>
Galarza Becerra Marcos Gilberto	392.00
Salinas Herrera Sonia Del Rocio	392.00
Urresta Pozo Ligia Veronica	392.00
Agritop S.A.	391.16
Digitec S.A.	391.02
Icesa S.A.	391.02
Mildeportes S. A.	391.02
Surgicalmed Cia. Ltda.	391.02
Vera Express	391.02
Javier Cisneros Cia. Ltda.	388.30
Muquinche Sanguil Angel Ruben	388.00
Arilec S.A.	387.10
Alvarez Larrea Equipos Medicos Alem Cia. Ltda.	385.06
Italpisos S.A.	385.06
Lozanoasesores Cia.Ltda.	385.06
Dinaconsult Consultoria Empresarial Privada Cia. Ltda.	384.16
Empresas Pinto S.A.	384.16
Incubadora Andina Incubandina Sociedad Anonima	384.16
Asesores Informaticos & Comercio Exterior, Asincoimpex Cia. Ltda.	382.20
Chacha German Rene Rodrigo	380.00
Noboa Mora Segundo Marcelo	380.00
Eseico S. A.	376.20
Corporacion Ecuatoriana De Tratamiento De Agua Cetagua S.A.	375.92
Salumed S.A.	375.92
Acindec S.A.	374.64
Obando Naranjo Jose Ricardo	370.42
Umco S.A.	369.60
Proyectos Integrales Del Ecuador Pil S.A.	367.13
Castellano Duque Walter Alfredo	365.20
Plasticos Rival Cia Ltda	364.56
Marbelize S.A.	362.60
Editores Nacionales C. Ltda. (Ensa)	361.35
Coronel Toledo Marco Xavier	360.64
Seguridad Y Vigilancia Cia. Ltda.	355.29
Corporacion Quimica Nacional Cia. Ltda. Coquina	349.80
Promostock S.A	346.50
Castro Rivera Teofilo Celestino	346.00
Ponce Nolvos Mario Fabian	345.00
Doylet Auria Lectarario Moises	340.00
Villavicencio Quevedo Carlos Armando	336.90
Idrobo Marmol Jaime Ricardo	336.00
Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.	332.64
Garcia & Garcia Agentes De Aduana Ggaa Cia. Ltda.	330.00
Baquero Maria Fernanda	325.20
Lucas Intriago Manuel Alejandro	324.90

**PUDELECO EDITORES S.A.***Notas a los estados financieros (Continuación)**Expresado en dólares*

<b>Ciente</b>	<b>Saldo</b>
Salguero Ortega Antonio Jose	321.90
Siemens S.A.	314.96
Smx Cia.Ltda.	312.84
Universidad Internacional Del Ecuador	312.84
Del Pino Gutierrez Johnny Mauricio	302.40
Moreno Flores Christian Enrique	302.40
Concha Garcia Julio Cesar	301.84
Aviles Lopez Pedro Antonio	300.00
Solis Espinoza Marco Antonio	298.00
Tello Rosales Maria Jose	291.20
Vicuña Campoverde Andrea	291.20
Ecu Logistics & Aduanas S.A. Logiadsa	288.00
Sumin Suministros Industriales Cia. Ltda	286.00
China Petroleum Tecnology And Development Corporation	280.00
Averos Jimenez Ruth Marisol	277.00
Escobar Segovia Andrea Carolina	276.64
Atm&Electricmetal S.A.	275.00
Falcon Corporacion Industrial S.A.	275.00
Granda Calisto Galo Santiago	275.00
Ecuatoriana De Sal Y Productos Quimicos C.A. Ecuasal	269.24
Star Ceramicas Starcer S.A.	266.56
Impormaviz Cia. Ltda.	264.16
Logisticsline S.A.	260.00
Cevallos Guerra Santiago Fernando	259.84
Productos Avon Ecuador S.A.	259.84
Calahorrano Revelo Maria De Lourdes	259.07
Ambago S.A.	255.20
Dental Ayala Cia. Ltda.	255.20
Ecuador Cargo System Sistema Internacional De Carga Ecuacargo S.A.	255.20
Lopez Quevedo Sara Azucena	254.40
Chase International S.A. Ecuador	253.00
Martinez Villacres Mario Humberto	252.80
Almeida. Alejandra	250.80
Nolimit C.A.	243.24
Muñoz Jimenez Jose Miguel	242.00
Ruiz Villalva Washington Filiberto	242.00
Globalogistics S.A.	241.98
La Fabril S.A.	241.81
Cargoval S.A.	240.00
Motorepuestos Y Servicios S.A.	237.16
Safied S.A.	237.16
International Shipping And Storage Cia. Ltda.	234.22
Rhoseim Cia. Ltda.	229.11
Modas Internacionales Textimoda S.A.	227.58
Panatlantic Logistics S.A.	227.58

**PUDELECO EDITORES S.A.***Notas a los estados financieros (Continuación)**Expresado en dólares*

<b>Ciente</b>	<b>Saldo</b>
Ecuatoriana De Exportacion E Importacion Ecuaxim S.A.	227.00
Importador Ferretero Trujillo Cia. Ltda.	226.00
Organizacion Comercial Y Aduanera Mario Coka B. Macobsa S.A.	224.28
Gainza Fausto Enrique	224.00
Villamar Molina Juan Manuel	224.00
Carrion Onofre Olmedo Alfonso	223.00
Comercio Exterior Y Soluciones Logisticas Comextersol Ecuador Cia. Ltda.	220.42
Representaciones Riantex	219.52
Salazar Juan Jose	218.70
Femar S.A.	218.44
Impex Ecuatoriana C.A.	210.70
Clipper Energy Supply Company	207.36
Desaduanamiento Mercantil S.A. Codemersa	206.42
Intecnova Internacional S.A.	205.92
Benites Canchingre Cesar Guillermo	200.00
Buitron Bolaños Claudia Isabel	200.00
Higuera Suarez Eduardo Salomon	200.00
Torres Ana Gabriela	200.00
Sertimex Cia. Ltda.	197.22
Michelle Del Hierro	196.00
Empresa Electrica Quito S.A.	194.00
Audidores & Consultores Bancres C.Ltda.	192.06
Induacero Industria De Acero Del Ecuador Cia. Ltda.	190.12
Fma Francisco Mosquera Aulestia Cia. Ltda.	184.24
Laar Cia Ltda	184.24
Macias Mero Rocio Annabel	182.28
Baidal Franco Jose Dima	178.98
Noboa Pico Isabel Cristina	173.00
Sicaf S.C.C.	173.00
Ribadalgo Agroconsultores Cia. Ltda.	167.11
Inprosa, Industrial Procesadora Santay S.A.	164.64
Romero Donoso Sara Eulalia	161.16
Sertecpet S.A.	157.48
Faz Fonseca Felicita Susana	157.00
Jimenez Perez Jose Roberto	148.00
Yubailli Quinde Jose Gabriel	148.00
Rivimp S.A.	138.60
Vasquez Rodriguez Douglas Guillermo	138.40
Calser S.A.	132.00
Barona Arias Maria Fernanda	120.00
Molina Sandoval Luis Rene	115.01
Woden-Ecuador S.A.	111.99
Cajas Cujilan Akel Eduardo	110.88
Molina Idrovo Manuel Octavio	109.76
Rugel España Tania Magdalena	106.80

**PUDELECO EDITORES S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

Expresado en dólares

<b>Ciente</b>	<b>Saldo</b>
Asociacion Mutualista De Ahorro Y Credito Para La Vivienda Pichincha	101.14
Martinez Cuadro Lady Geomara	100.80
Vasconez Vasconez Blanca Mariana	100.00
Trading Express Cargo S.C. Balseca Cazco S.A.	98.00
Duramas Cia. Ltda.	97.09
Ryc S.A.	96.04
Moya Corral Jose Patricio	94.00
Carriel Y Asociados S.A. Carjord	80.28
Varympex S.A.	79.06
Rivera Juan Pablo	73.00
Hernandez Alexandra	72.80
Valero Ochoa Gaudencio	65.00
Arias Antonio	60.00
Castro Lopez Jacqueline Patricia	37.80
Alconlab Ecuador S.A.	35.16
Diferencia	29.66
<b>TOTALES:</b>	<b>131,485.96</b>

**8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Accionistas	<b>USD</b> 199,457.71	154,551.30
Cuentas por Cobrar Empleados	2,885.38	9,483.68
Otras cuentas por cobrar	-	410.19
<b>USD \$</b>	<b>202,343.09</b>	<b>164,445.17</b>

## 9. INVENTARIOS

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Comercio Exterior	USD \$	5,308.25	16,081.56
Libros Contables		2,290.00	2,535.00
Gaceta Judicial		18,085.50	18,085.5
Libros de Derecho		5,324.62	5,324.62
Revista Plus Valor		50,148.00	50,148.0
Libro R. L. Importaciones		5,640.00	-
Libro Arancel		957.90	-
Libro Código Producción		4.52	-
Libro Tributario		35.00	-
Libro Leg. Laboral		195.00	-
Carpetas		1,352.52	1,811.32
Carpeta Arancel		310.00	-
Carpeta R.L. Importaciones		37.20	-
Carpeta Código Producción		62.00	-
Carpeta Leg. Laboral		111.60	-
Carpeta Tributario		86.80	-
Esferos publicitarios		51.75	-
Libretas encoladas		143.50	-
Ref. Código de la Producción		125.86	-
Ref. Tributario Tomo 2		720.87	-
Ref. Arancel No. 2		79.49	-
<b>Suman:</b>		91,070.38	93,986.0
Provisión Deterioro Inventarios		(42,427.00)	(42,427.00)
<b>USD \$</b>		<b>48,643.38</b>	<b>51,559</b>

## 10. ANTICIPOS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019		2018
Anticipo Jubilación Patronal		72,600.00	(*)	42,600.00
Garantía Arriendo		1,580.00		1,580.00
Anticipo Proveedores		406.40		2,200.00
<b>USD \$</b>		<b>74,586.4</b>		<b>46,380.00</b>

(\*) Corresponde al pago anticipado de jubilación patronal realizada a la Gerente Financiera, las mismas que se pagan en forma mensual.

## 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos fueron como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				Valor neto
	Saldo al 31-Dic-	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-Dic-	Saldo al 31-Dic-	Adiciones	Ventas/ Baj	Saldo al 31-Dic-2019	
Instalaciones	28,159.04	7,100.00		35,259.04	(21,986.56)	(3,190.18)		(25,176.74)	10,082.30
Terreno	43,514.67			43,514.67	(0)		-		43,514.67
Edificio	225,694.8			225,694.85	(67,974.48)	(9,630.71)	-	(77,605.19)	148,089.66
Muebles y Enseres	81,457.85			81,457.85	(71,870.63)	(2,382.07)	-	(74,252.70)	7,205.15
Equipo de Oficina	41,479.95	290.00		41,769.95	(37,224.23)	(966.38)	-	(38,190.61)	3,579.34
Equipos de Computación	133,140.4	2,029.55		135,170.01	(129,423.07)	(2,464.51)	-	(131,887.58)	3,282.43
Vehículos	36,767.86			36,767.86	(25,894.26)	(2,953.56)		(28,847.82)	7,920.04
<b>TOTAL:</b>	590,214.6	9,419.5		599,634.23	(354,373.23)	(21,587.41)	-	(375,960.64)	223,673.59

## 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los ajustes de impuestos diferidos, surgieron de las diferencias temporales entre las bases financieras y las bases fiscales de las transacciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

Cuenta	Diferencia Temporal	Tasa de I. Renta aplicada	Activo por Impuesto Diferido
Jubilación Patronal	33,680	22%	7,409.57
Bonificación por Desahucio	6,813	22%	1,498.92
<b>TOTAL</b>			<b>8,908.49</b>

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a préstamos otorgados por :

Banco	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	Operación	Monto	Saldos Corto Plazo	Saldos Largo Plazo
Produbanco	11/11/2019	30/11/2020	11.83%	1768753	25,000.00	25,000.00	-
Pichincha	11/09/2017	11/09/2021	11.83%	1620301	11,145.22	3,006.40	2,486.02
Camara Comercio	17/12/2018	17/11/2022	17.22%	78			5,618.79
Tarjetas de Crédito Corporativas						36,613.15	-
<b>TOTAL</b>						<b>64,619.55</b>	<b>8,104.81</b>

Los créditos se encuentran garantizados con aval personal del Representante Legal de la compañía.

**PUDELECO EDITORES S.A.**

Notas a los estados financieros (Continuación)

Expresado en dólares

Los vencimientos de los préstamos son:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2021	5,166.83
2022	2,937.98
<b>TOTAL</b>	<b>8,104.81</b>

**14. PROVEEDORES**

El resumen de la cuenta fue como sigue:

<b>DESCRIPCIÓN</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Proveedores	<b>USD</b>	7,650.04 (*)	12,705.43
	<b>USD</b>	<u>7,650.04</u>	<u>12,705.43</u>

(\*) A continuación detalle de los proveedores que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2019:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u>
Edificio Proinco	530.24
Marco Antonio Canelos Garcia	494.50
Corporacion El Rosado S.A	48.61
Edgar Gerardo Guerrero Guerrero	688.62
Aida Rosa Merlo Jaramillo	832.00
Correo Legal	4,455.00
Cooperativa De Transportes Flota Imbabur	3.49
Gerardo Ortiz E Hijos Cia Ltda	85.67
Venegas Murillo Martha De Lourdes	349.99
Bidtrans Cia. Ltda.	6.53
Moreira Palma Nelly Maria	155.39
<b>Totales</b>	<b>7,650.04</b>

**15. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Se refiere a:

<b>DESCRIPCIÓN</b>		<b>2019</b>	<b>2017</b>
Remuneraciones por Pagar	<b>USD</b>	7,894.09	9,516.98
Provisión-Décimo Tercer Sueldo		1,674.62	1,511.8
Provisión-Décimo Cuarto Sueldo		4,641.48	5,120.86
Provisión-Vacaciones		5,198.63	4,843.16
Participacion Utilidades a		4,345.70	4,624.76
Obligaciones Patronales IESS		7,773.03	8,170.72
	<b>USD</b>	<u>31,527.55</u>	<u>33,788.28</u>

## 16. IMPUESTOS

### 16.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

DESCRIPCIÓN	2019	2018
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Crédito tributario retenciones	14,001.31	13,727.36
Crédito Tributario IVA	3,558.47	5,815.72
<b>Total:</b>	<b>17,559.78</b>	<b>19,543.08</b>
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	1,243.60	686.88
Retenciones IVA	1,731.34	846.02
IVA Ventas	1,789.19	2,539.39
Impuesto a la Renta por Pagar	15,239.36	16,732.15
<b>USD \$</b>	<b>20,003.49</b>	<b>20,804.44</b>

### 16.2 Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Concepto	Año terminado	
	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación Trabajadores	28,971.37	30,831.72
15% Participación Trabajadores	(4,345.71)	(4,624.76)
<b>Utilidad (pérdida) para cálculo de Impuesto a la Renta</b>	<b>24,625.66</b>	<b>26,206.96</b>
Gastos no deducibles	55,644.16	58,694.34
Amort. Pérdidas tributarias A. Anteriores	11,000.00	8,846.06
<b>Utilidad (pérdida) tributaria</b>	<b>69,269.82</b>	<b>76,055.24</b>
<i>Impuesto a la renta causado: (1)</i>		
22% Impuesto a la renta causado	15,239.36	16,732.15
<b>Total</b>	<b>15,239.36</b>	<b>16,732.15</b>
<b>Anticipo calculado (2)</b>		
Retenciones en la Fuente realizadas en el período	(14,001.31)	(13,727.36)
Crédito tributario de años anteriores	(422.31)	(3,427.10)
<b>Impuesto a la renta corriente por pagar/cobrar</b>	<b>815.74</b>	<b>(422.31)</b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, a partir de 2018, mediante la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión financiera, se incrementó del 22% al 25% para sociedades constituidas en el Ecuador. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, así como para sociedades que no informen al SRI sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- (2) El 30 de diciembre del 2019, la Asamblea Nacional de Ecuador aprobó un proyecto de ley presentado por el Presidente de la República y lo promulgó como la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”, que contiene numerosas medidas de reforma tributaria directa e indirecta, cuyo objetivo es simplificar el sistema de impuestos y aumentar los ingresos fiscales. La ley fue publicada en el Registro Oficial el 31 de diciembre del 2019 y es efectiva a partir del 1 de enero del 2020. Las principales reformas en la ley promulgada son como sigue:
- En el artículo 20 de la Ley, se establecen cambios al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el que se establece que el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente realizadas en ese año. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto renta.
  - Se establece el pago de la Contribución Única y Temporal, para sociedades que hayan generado ingresos mayores o iguales a USD 1.000,000.00 (un millón de dólares) en el ejercicio fiscal 2018, este pago se efectuará durante los ejercicios fiscales 2020,2021 y 2022 sobre dichos ingresos. Cabe señalar que la misma no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años señalados, de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Ingresos imposables</u>	<u>Tarifa %</u>
US\$1 millón a US\$5 millones	0.10
US\$5 millones a US\$10 millones	0.15
Sobre los US\$10 millones	0.20

El pago de la contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada año y no debe ser mayor al 25% del Impuesto a la renta causado en 2018.

- El límite sobre la deducción de los costos y gastos de promoción y publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imposables. Sin embargo, si se incurre en gastos de publicidad o patrocinio en relación con atletas, programas deportivos o proyectos previamente aprobados por las entidades estatales de Ecuador, el límite no se aplicará y los gastos incurridos son 100% deducibles.
- Las provisiones efectuadas por la jubilación patronal o desahucio que el empleador ha considerado como un gasto deducible pero que no se han pagado efectivamente a los empleados deben considerarse como ingresos de origen ecuatoriano.
- A partir del 1 de enero de 2021, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados.

El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano.

- Deducibilidad de intereses

La restricción sobre la deducción de intereses en préstamos del exterior con partes relacionadas otorgadas a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en 300% del patrimonio. Para las otras compañías y trabajadores independientes o emprendedores, la restricción se cambia al 20% de las utilidades de la empresa antes de la participación de trabajadores, más intereses, impuesto a las ganancias, depreciación y amortización.

Con respecto a los préstamos locales, la restricción bajo la cual los gastos por intereses no son deducibles, consistente en que la tasa de interés sobre el préstamo excede la tasa máxima establecida por el Banco Central del Ecuador para préstamos locales ahora se aplica solo a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y comunitaria.

- Impuesto a la Salida de Divisas - Los cambios al ISD incluyen lo siguiente:

- Exenciones para préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en activos o derechos que representan capital; y,
- Los dividendos pagados en el extranjero generalmente están exentos del ISD a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tienen individuos o empresas residentes o domiciliadas en Ecuador en su cadena de accionistas que también son accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

## 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a :

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Cuentas por pagar accionistas	USD	2,282.08	1,948.57
Pinca y Efen		8,102.26	4,855.99
Anticipo clientes		-	903.60
Varios		2,696.28	2,397.00
	USD	<u>13,080.63</u>	<u>10,105.16</u>

## 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
-------------	------	------

Jubilación Patronal	USD \$	394,014.03	(i)	388,325.10
Desahucio		60,219.82	(i)	57,702.92
Total Beneficios sociales a largo		<u>454,233.85</u>		<u>446,028.02</u>

**(i) Provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio**

**Provisión Jubilación Patronal**

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

**Provisión por Desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019, de estas provisiones fueron:

DESCRIPCIÓN		Saldo al 31-12-18	Provisiones	Liquidaciones	Ganancia/ Pérdida	
					actuarial	Saldo al 31-12-19
Jubilación Patronal	USD	388,325.10		(12,375.59)	18,064.52	394,014.03
Bonificación por Desahucio		57,702.92		(2,631.61)	5,148.51	60,219.82
	USD	<u>446,028.02</u>		<u>(15,007.2)</u>	<u>23,213.03</u>	<u>454,233.85</u>

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

Mediante el suplemento 476 del Registro Oficial del 13 de agosto de 2018, fue expedido el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera en el que se establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en el que el contribuyente realice la cancelación de la obligación por la cual se realizó la provisión.

De acuerdo a la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria emitida mediante registro oficial del 31 de diciembre de 2019, indica que, las provisiones realizadas en relación con la

jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para

empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano, esta modificación entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2021

## 19. PATRIMONIO

**19.1 Capital Social.-** Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado es de USD \$100,000 dividido en 100,000 acciones con un valor nominal de US\$1.

**19.2 Reserva legal.-** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**19.3 Reserva Facultativa.-** corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

**19.4 Superávit por revaluación acumulada.-** Constituye el efecto neto de los ajustes por valuación de propiedad, maquinaria y equipo a precio de mercado. Puede ser capitalizada en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas.

## 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Comercio Exterior	USD \$	101,551.87	87,804.17
Libros Contables		1,114.00	3,631.60
Programas desarrollados Comer. Exterior		322,076.89	342,547.05
Programas de Contabilidad		429.00	547.00
Renovaciones Comercio Exterior		281,060.61	280,398.93
Renovaciones Contables		47,796.00	58,335.00
Seminarios		78,646.75	64,973.17
Carpetas		144.64	332.00
Descuento en ventas		(4,741.92)	(5,800.36)
<b>Totales:</b>	<b>USD \$</b>	<b>828,077.84</b>	<b>832,768.56</b>

## 21. GASTOS Y COSTOS DE VENTAS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Costos	USD	270,415.11	293,761.67
Gastos Administrativos y de Ventas		504,085.74	494,787.61
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS:</b>	<b>USD \$</b>	<b>774,500.85</b>	<b>788,549.28</b>

## 22. OTROS INGRESOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Ingresos Misceláneos Gye	USD \$	2,692.82	4,202.50
Ingresos Misceláneos		1,094.94	639.91
Intereses cuenta corriente		4.25	1.60
<b>Totales:</b>	<b>USD \$</b>	<b>3,792.01</b>	<b>4,844.01</b>

## 23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 23.1 Gestión de Riesgos Financieros

La compañía está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

- **Riesgo de Mercado.**- Las ventas de la compañía provienen principalmente de ventas de libros y suscripciones en temas de Comercio Exterior, Contable, Tributario y Laboral, el cual es un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores del sector. Cabe señalar que la compañía tiene actividad en el mercado nacional y debido a la diversidad de contenidos que contienen sus obras han sido aceptadas en el mercado.

- **Riesgo de Crédito.**- El riesgo de crédito surge del eventual incumplimiento de obligaciones contractuales de clientes o deudas por cobrar a sus compañías relacionadas, resultando en una pérdida financiera.
- **Riesgo de tipo de cambio.**- La compañía localmente registra sus operaciones en moneda local, dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- **Riesgo de Liquidez.**- Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación del efectivo y equivalente.

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

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

**Riesgo de liquidez** – La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de liquidez a corto, mediano 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 los activos y pasivos financieros.

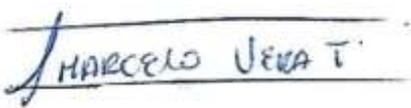
**Valor razonable de los instrumentos financieros.** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### **24. HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

#### **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



Marcelo Vera  
**CONTADOR**  
**RUC N° 1720823309001**