

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de Enero de 2015

CONTENIDO:

PÁGINA:

- | | |
|--|----|
| • Resumen de las Principales Políticas Contables | 7 |
| • Notas a los Estados Financieros | 24 |

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Offsetec S.A.
- **RUC de la entidad.**
1790149749001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Isaac Albeniz No. E3-154 y Wolfgang Mozart
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía OFFSETEC S.A., fue constituida en Enero de 1973.

En agosto 2 del 2007, de acuerdo con la escritura de Protocolización de escisión, disminución de capital y reforma del estatuto social de OFFSETEC S.A. y creación de la compañía FESAECUADOR S.A., se realizó la escisión de la compañía OFFSETEC S.A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. 07.Q.IJ.002157 del 17 de mayo del 2007

Las principales actividades de la Compañía son la edición e impresión de artes gráficas, guías telefónicas, manejo de bases de datos y todas las actividades relacionadas con la presentación de los servicios de telecomunicaciones.

El principal cliente de la Compañía es la Corporación Nacional de Telecomunicaciones a quien se le presta el servicio de la venta de publicidad para guías telefónicas, cuyo contrato vence en octubre del 2013. El 18 de marzo de 2014 se firmó el adendum al contrato con la CNT, para la venta de publicidad en las guías telefónicas de las ediciones correspondientes a 2014-2015, 2016, 2017 y 2018.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 53 y 50 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

El control de la Compañía es ejercido por Publicar Publicidad Multimedia S.A.S. la cual posee el 89.78% de las acciones.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. 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 necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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. En el literal 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
(*) NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
(*) NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
(*) NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
(*) NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
(*) NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
(*) NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

(*) NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura"- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

(*) NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. 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.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Se registra como inventario los costos directamente atribuibles en la elaboración de los directorios telefónicos, han sido valorizados al costo incurrido en la ejecución del directorio que incluyen conceptos como costo de impresión, de arte y bocetación.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Muebles, equipo y vehículos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, sí, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- los muebles, equipo y vehículos, se miden al costo, el cual que 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.

Medición posterior.- las muebles, equipo y vehículos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los muebles, equipo y vehículos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10	(*)
Equipo de computación	3	(*)
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5	(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

4.11. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su 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.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se mide por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa. Los incrementos y disminuciones (solo por el importe que compense incrementos previos del mismo activo) de la revalorización se reconocen en otros resultados integrales; mientras que, de existir, disminuciones restantes, se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Licencias	3	1,122

4.12. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del periodo. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

4.13. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.14. 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 periodo 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 la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

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

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

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.

4.15. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.16. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

4.17. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.18. Impuestos.

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

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 la renta.

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 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo 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 periodo o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.19. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

4.20. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado 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

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades 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 / Socios.

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de guías telefónicas; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de servicios de telecomunicaciones. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos se miden por el valor de las ventas de la Compañía, y en aquellos casos en los que existen contratos de colaboración empresarial por el valor que le corresponda a la sociedad. Los anticipos recibidos de los clientes o la facturación que se emita antes de la entrega del directorio y de la prestación del servicio de internet deben registrarse como ingreso recibido por anticipado.

Posteriormente la base para causar los ingresos, costos y gastos diferidos de los directorios telefónicos, será el porcentaje de directorios entregados a los distribuidores al final del periodo.

4.22. 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.

4.23. 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.

4.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar,

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. 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, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas XX y XX), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	996,799	
	<u>996,799</u>	

Año terminado en diciembre 31, 2015:

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	968,420
	968,420

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	3,037,114	3,357,423
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(475,141)	(912,550)
Total deuda neta	2,561,973	2,444,873
Total patrimonio neto	683,168	1,754,530
Índice de deuda - patrimonio neto	3.75	1.39

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de cambio en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE 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.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

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.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Políticas Contables Significativas

(Expresado en dólares)

actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Caja	-	160	468
Fondos de caja menor	350	350	350
Bancos	325,981	912,040	418,195
(1)	<u>326,331</u>	<u>912,550</u>	<u>419,013</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Otras cuentas por cobrar	(1)	1,984,162	-	-
Clientes	(2)	683,977	3,760,032	3,660,231
Préstamos empleados		881	9,553	7,512
Deudores varios		10,670	25,415	20,154
		<u>2,679,690</u>	<u>3,795,000</u>	<u>3,686,897</u>
(-) Provisión cuentas incobrables (8.3)		<u>(98,723)</u>	<u>(68,723)</u>	<u>(40,991)</u>
		<u>2,580,967</u>	<u>3,726,277</u>	<u>3,646,906</u>

(1) Corresponde a la provisión de ingresos de la Corporación Financiera Nacional que serán facturados en el año 2017.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Ingresos por cobrar intereses	52,389	30,795	3,361
(Nota 32)	52,389	30,795	3,361

8.3 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Provisión cuentas incobrables	(98,723)	(68,723)
(1)	(98,723)	(68,723)

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(68,723)	(40,991)
Provisión del año	(30,000)	(27,732)
Saldo final	(98,723)	(68,723)

(2) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

OFFSETEC S.A.
 (Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
 S.A.S)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	168,628		3,101,740	
De 1 a 90 días	253,646		412,842	
De 91 a 180 días	14,958		70,829	
De 181 a 360 días	48,654		66,432	
Más de 361 días	198,091	98,723	108,189	68,723
	683,977	98,723	3,760,032	68,723

- (3) Un detalle por vencimiento de los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Seguros	639	1,147	3,265
	639	1,147	3,265

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia
S.A.S)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. MUEBLES, EQUIPO Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Muebles, equipo y vehículos, neto:</u>			
Muebles y enseres	11,725	20,925	29,700
Equipos de computación	21,112	22,837	11,080
Vehículos	17,106	21,569	20,461
	49,943	65,331	61,241
<u>Muebles, equipo y vehículos, costo:</u>			
Muebles y enseres	118,621	118,124	117,106
Equipos de computación	160,372	149,671	126,990
Vehículos	60,411	60,411	60,419
	339,404	328,206	304,515
<u>Muebles, equipo y vehículos, depreciación acumulada:</u>			
Muebles y enseres	(106,896)	(97,199)	(87,406)
Equipos de computación	(139,260)	(126,834)	(115,910)
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	(43,305)	(38,842)	(39,958)
	(289,461)	(262,875)	(243,274)
	49,943	65,331	61,241

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad Multimedia S.A.S)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los movimientos de muebles, equipo y vehículos, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículo	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:				
Saldo inicial	20,925	22,837	21,569	65,331
Adiciones	498	10,700	-	11,198
Depreciación	(9,698)	(12,425)	(4,463)	(26,586)
Saldo final	11,725	21,112	17,106	49,943
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Saldo inicial	29,700	11,080	20,461	61,241
Adiciones	1,018	22,681	22,312	46,011
Ventas y bajas	-	-	(15,996)	(15,996)
Depreciación	(9,793)	(10,924)	(5,208)	(25,925)
Saldo final	20,925	22,837	21,569	65,331

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Activos intangibles, neto:</u>			
Licencias	1,121	2,445	6,288
	1,121	2,445	6,288
<u>Activos intangibles, costo:</u>			
Licencias	15,129	8,737	8,222
	15,129	8,737	8,222
<u>Activos intangibles, amortización acumulada:</u>			
Licencias	(14,008)	(6,292)	(1,934)
	(14,008)	(6,292)	(1,934)
	1,121	2,445	6,288

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	Licencias
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>	
Saldo inicial	2,445
Adiciones	6,391
Depreciación	(7,715)
Saldo final	1,121
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>	
Saldo inicial	6,288
Adiciones	515
Depreciación	(4,358)
Saldo final	2,445

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

12. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>					
Brookfall Finance Inc	-	100%	100%	1,651	1,651

13. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

13.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Préstamos por cobrar	374,534	364,534	364,534
(Nota 33)	<u>374,534</u>	<u>364,534</u>	<u>364,534</u>

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Depósito a Largo Plazo	1,652	1,652	1,652
(1)	<u>1,652</u>	<u>1,652</u>	<u>1,652</u>

(1) Depósito a Largo Plazo en CORPEI

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

15. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

15.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Proveedores locales	610,027	553,051	496,049
Proveedores del exterior	195,650	84,522	20,404
Acreedores varios	42,312	330,847	48,397
(1)	847,989	968,420	564,760

(1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Corriente	996,799	968,420	564,760
	996,799	968,420	564,760

15.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Caribbean Printer Trading Co	35,000	-	-
	35,000	-	-

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Participación trabajadores por pagar (1)	103,282	330,510	415,570
Otros pasivos por beneficios a empleados	8,339	11,175	12,426
	<u>111,621</u>	<u>341,685</u>	<u>427,996</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Saldo inicial	330,510	415,570	295,084
Provisión del año	103,282	330,510	415,570
Pagos	(330,510)	(415,570)	(295,084)
Saldo final	<u>103,282</u>	<u>330,510</u>	<u>415,570</u>

17. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Publicar Publicidad Multimedia S.A.S	1,306,176	964,859	1,985
Haymarket	119,998	-	-
	<u>1,426,174</u>	<u>964,859</u>	<u>1,985</u>

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

18. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Anticipos de clientes	10,508	170,157	202,800
	<u>10,508</u>	<u>170,157</u>	<u>202,800</u>

19. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Jubilación patronal	(1)	278,615	247,272	354,588
Desahucio	(2)	67,085	56,265	121,492
		<u>345,700</u>	<u>303,537</u>	<u>476,080</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Saldo inicial	247,272	354,588	295,084
Costo laboral por servicios actuales	30,160	48,917	45,777
Costo financiero	306	418	403
Pagos efectuados	(1,174)	(132,978)	(12,623)
Reversos de salidas	(939)	(23,673)	(21,852)
Ajuste	2,990	-	-
Pérdidas actuariales	-	-	47,799
Saldo final	<u>278,615</u>	<u>247,272</u>	<u>354,588</u>

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Saldo inicial	56,265	121,492	87,125
Costo laboral por servicios actuales	11,370	6,900	23,876
Costo financiero	74	62	133
Pagos efectuados	-	(72,189)	-
Pérdidas actuariales	-	-	13,705
Reversos de salidas	(624)	-	(3,347)
Saldo final	67,085	56,265	121,492

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4,06%	4.06%
Tasa de incremento salarial	3.95%	4.5%

20. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario IVA	175,973	-	-
	175,973	-	-
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	101,666	364,468	289,288
Impuesto al valor agregado por pagar	-	236,451	288,336
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	4,820	7,406	3,780
Retenciones en la fuente de IR por pagar	4,826	440	12,051
	111,312	608,765	593,455

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los años 2016 y 2015.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 25%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de impuesto a la renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2012 al 2016.

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	566,091	1,873,374
Ajuste NIC 19	-	(485)
(Menos) Ingresos exentos	-	(1,038)
(Más) Gastos no deducibles	167,365	7,251
(Menos) Otras deducciones	-	(83,288)
	733,725	1,795,814
Utilidad gravable		
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 22%	59,240	1,650,821
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	674,485	144,993
	14,810	363,181
Impuesto a las ganancias causado tarifa 22%		
Impuesto a las ganancias causado tarifa 25%	148,387	36,248
	163,197	399,429
Total impuesto a las ganancias		
Anticipo del impuesto a las ganancias	51,825	33,866
	163,197	399,429
Impuesto a las ganancias del período		
Crédito tributario a favor de la empresa	(61,531)	(34,961)
	101,666	364,468
Saldo por pagar	(1)	364,468

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	364,468	289,288
Provisión del período	163,197	399,429
Pagos	(364,468)	(289,288)
Retenciones en la fuente	(61,531)	(34,961)
Saldo final	101,666	364,468

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	28,83%	21,33%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	-	0,01%
Gastos no deducibles	-6,59%	-0,09%
Retenciones en la fuente	-	0,99%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,24%	22,24%

21. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Beneficios a empleados	-	5,571	5,571
Provisión de cartera	6,272	-	-
	6,272	5,571	5,571

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo Inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2016:				
Provisión de cartera	-	6,272	-	6,272
Beneficios a empleados	5,571	(5,571)	-	-
	5,571	701	-	-
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Beneficios a empleados	5,571	-	-	5,571
	5,571	-	-	5,571

22. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de 50,002 Dólares y está constituido por 1,250,050 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 0,04 dólares cada una.

23. RESERVAS.

Reserva Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% el capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 29 de Marzo de 2016, se decidió repartir dividendos por US\$1,473,460 de la utilidad del período, de los cuales al 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de pago 1,426,174 (Nota 17).

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 01, 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	Valor libros	Valor libros	Valor libros	Valor libros	Valor libros	Valor libros
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	475,141	-	912,550	-	419,013	-
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>						
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	2,580,966		3,726,277		3,646,906	
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	52,389	374,534	30,795	364,534	3,261	364,534
Total activos financieros	3,108,496	374,534	4,669,622	364,534	4,069,180	364,534

Pasivos financieros medidos al costo:

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 01, 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.	996,799	-	968,420	-	564,760	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.	35,000	-	-	-	-	-
D dividendos por pagar	1,426,174	-	964,859	-	1,985	-
Pasivos por ingresos diferidos	10,508	-	170,157	-	202,800	-
Total pasivos financieros	2,468,481	-	2,103,436	-	769,545	-
Instrumentos financieros netos	640,015	374,534	2,566,186	364,534	3,99,635	364,534

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.

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de bienes	3,038,321	4,503,642
Reintegro de otros costos y gastos	4,095	34,286
	3,042,416	4,537,928

27. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de bienes	1,115,159	1,157,748
	1,115,159	1,157,748

28. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	21,860	28,150
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipos	-	2,485
Indemnizaciones	-	638
	21,860	31,273

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Honorarios profesionales y dietas	163,162	158,306
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	110,081	149,543
Impuestos, contribuciones y otros	57,906	9,581
Gastos de gestión	19,403	3,619
Beneficios sociales e indemnizaciones	15,108	28,879
Aportes a la seguridad social	13,382	18,179
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7,555	6,693
Amortización de activos intangibles	4,595	4,359
Seguros	3,534	3,870
Provisión para jubilación patronal	3,177	6,933
Gastos bancarios y comisiones	2,714	2,000
Servicios públicos	2,526	5,573
Gastos Diversos	2,377	7,280
Transporte	2,013	3,118
Mantenimiento y reparaciones	878	984
Gastos de viaje	730	1,858
Promoción y publicidad	516	1,024
Provisión para desahucio	120	36
Combustible y lubricantes	-	963
	409,777	412,798

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	385,050	373,373
Beneficios sociales e indemnizaciones	158,493	326,790
Impuestos, contribuciones y otros	65,268	14,184
Gastos diversos	51,644	48,601
Suman y pasan:	660,455	762,948
Suman y vienen	660,455	762,948
Aportes a la seguridad social	46,900	45,578
Servicios públicos	46,181	50,802

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Arrendamientos	41,234	38,760
Promoción y publicidad	35,980	91,679
Provisión para cuentas incobrables	30,000	27,732
Transporte	28,107	9,221
Depreciación de propiedades, planta y equipo	19,030	19,232
Provisión para jubilación patronal	18,807	7,286
Gastos de viaje	13,820	15,328
Pagos por otros servicios	9,445	3,897
Honorarios profesionales y dietas	8,829	2,985
Mantenimiento y reparaciones	2,687	20,035
Provisión para desahucio	6,054	17,958
Amortización de activos intangibles	3,120	372
Afiliaciones y sostenimiento	1,299	-
Comisiones	-	2,502
Seguros y reaseguros	806	1,724
Gastos de gestión	114	-
	972,868	1,118,039

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otros gastos financieros	381	922
	381	922

32. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>					
Publimedia Holdigns S.A. (Nota 8.2)	Relacionada	Intereses	52,389	30,795	3,261
			<u>52,389</u>	<u>30,795</u>	<u>3,261</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>					
Brookfall Finance, Inc. (Nota 13.1)	Accionista	Préstamo	24,534	24,534	24,534
Publimedia Holdign S.A. (Nota 13.1)	Relacionada	Préstamo	340,000	340,000	340,000
Publimed Ecuador S.A. (Nota 13.1)	Relacionada	Préstamo	10,000	-	-
			<u>374,534</u>	<u>364,534</u>	<u>364,534</u>
			<u>426,923</u>	<u>395,329</u>	<u>364,534</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>					
Caribbean Printer Trading Co (Nota 15.2)	Relacionada	Préstamo	35,000	-	-
			<u>35,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Otras cuentas por pagar relacionados:</u>					
Publicar Publicidad Multimedia S.A.S (Nota 17)	Accionista	Dividendos	1,306,176	964,859	1,985
Haymarket (Nota 17)	Accionista	Dividendos	119,998	-	-
			<u>1,426,174</u>	<u>964,859</u>	<u>1,985</u>
			<u>1,422,481</u>	<u>964,859</u>	<u>1,985</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en,

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Ventas:				
Publimedia Holdign S.A	Relacionada	21,594	27,534	3,261
		21,594	27,534	3,261

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 31, 2015
Sueldos y salarios	-	175,872	12,520
	-	175,872	120,520

33. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son: i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero, ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no cumple con las condiciones establecidas en la Resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, para el envío de información de operaciones con partes relacionadas por lo que no está obligada a la

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

35. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

36. OTROS ASUNTOS

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.

- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- 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 indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No 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

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

beneficio por reinversión de utilidades.

37. Reformas laborales

El 20 de abril de 2016, 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.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- 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 de relaciones laborales 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.
- 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.

38. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

39. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	408,692	67,388	476,080
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	-	(61,504)	(61,504)
Resultados acumulados	2,238,292	(5,884)	2,232,408
	2,238,292	(67,388)	2,170,904

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

Saldos Saldos

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	previamente reportados	Ajustes	ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	236,634	66,903	303,537
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	-	(61,504)	(61,504)
Resultados acumulados	1,746,031	(5,399)	1,740,632
	1,746,031	(66,903)	1,679,128

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2015.

	Saldo previamente reportados	Ajustes	Saldo ajustados
Gastos:			
Gastos de administración	413,283	(385)	412,798
	413,283	(385)	412,798

Reformulación del Flujo del Efectivo al 31 de diciembre del 2015.

	Saldo previamente reportados	Ajustes	Saldo ajustados
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las			

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

actividades de operación			
Provisión jubilación patronal y desahucio	28,237	(485)	27,752

40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 18, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

41. GESTIÓN COMERCIAL DEL NEGOCIO

Acuerdo Comercial No. CN-0088-2014 firmado entre Offsetec S.A. y la Corporación Nacional de Telecomunicaciones - CNT el 18 de marzo de 2014, establece en la cláusula vigésima.- Terminación Unilateral del Acuerdo, como causal lo siguiente:

"...20.3 Si el monto de venta de publicidad disminuyera de tal manera que no permita el financiamiento de la edición de un año, se aplicará forzosamente la causal de terminación del acuerdo..."

Entre las causales de la disminución en ventas de la publicidad de las guías telefónicas, se destacan las siguientes:

- Los tomos de papel ya no son imprescindibles, la utilización de este medio ha disminuido.
- Tendencia ecológica, efecto negativo para este negocio en la subida del precio de materia prima.
- Cambio de generación de compradores de publicidad, los nuevos ejecutivos destinan los presupuestos a otros medios, como vía pública y medios electrónicos.
- Medios alternativos digitales más económicos, el internet es el método actual más utilizado en promoción publicitaria.
- Proliferación de comercialización de bases de datos, existen páginas web independientes con similar información al de la guía, sin participación económica para CNT EP.

OFFSETEC S.A.
(Una Subsidiaria de Publicar Publicidad
Multimedia S.A.S

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Obligaciones tributarias y arancelarias en sectores: automotriz, bancario, inmobiliario, comidas rápidas, entre otros; lo cual ocasiona la disminución en inversión publicitaria en todos los medios.
 - La discontinuidad en la edición de tomos de guías telefónicas en ediciones anteriores.
 - Dificultad en la selección y renovación de fuerza comercial.

42. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 18 de Marzo de 2017.

Atentamente,



Gabriela P. Ninahualpa Jibaja
Contador
Registro N° 17-4655

