

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**EL TIEMPO CÍA. LTDA.**

***Informe sobre los estados financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EL TIEMPO CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF para las PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad

**CUENCA:** Av. Ordóñez Lasso, Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) • teléfonos: (5937) 4101116 / 410 1118

**E-mail:** [info@bestpointaudidores.com](mailto:info@bestpointaudidores.com)

**LOJA:** José Félix de Valdivieso 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • telf.: (5937) 2574 977; **E-mail:** [info\\_loja@bestpointaudidores.com](mailto:info_loja@bestpointaudidores.com)

**Website:** [www.bestpointaudidores.com](http://www.bestpointaudidores.com)

• IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: [www.iapa.net](http://www.iapa.net)

del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### *Fundamento de la opinión con salvedades*

4. Al 31 de diciembre de 2014 no pudimos presenciar el conteo físico de los inventarios, ni hemos podido satisfacernos de las existencias a esa fecha, debido a que fuimos designados como auditores de la Compañía posterior a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2015 esta limitación fue superada.

#### *Opinión con salvedades*

5. En nuestra opinión, excepto para el año 2014 por el efecto que podría determinarse si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EL TIEMPO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

#### *Énfasis*

6. Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril de 2015 fue legalizada la escisión, disminución de capital y reforma de estatutos sociales de **EL TIEMPO CÍA. LTDA.**, y la creación de la compañía **INMOBILIARIA EL TULIPÁN INMOTULIPAN CÍA. LTDA.**; acto societario que fue autorizado por la Intendencia de Compañías de Cuenca mediante Resolución No. SCV-IRC-12-0094 del 4 de septiembre de 2014. Como resultado de esa operación el patrimonio disminuyó en USD 1.509.139.
7. Mediante escritura pública celebrada el 27 de octubre de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de noviembre de 2015, fue legalizada la primera cesión de participaciones por el 49% que los hermanos Toral Calle disponía sobre el capital social de **EL TIEMPO CÍA. LTDA.** a favor de la empresa pública "**EL TELÉGRAFO EP**"; la transferencia del 51% de participaciones restantes se realizará en un tiempo de seis meses posteriores a la fecha de celebración de la primera escritura.
8. Al 31 de diciembre de 2015, los hermanos Toral Calle, socios mayoritarios, condonaron USD 232.792 que la Compañía les adeudaba por concepto de préstamos y sueldos pendientes de pago; valor registrado como otros ingresos.

**CUENCA:** Av. Ordóñez Lasso. Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) • teléfonos: (5937) 4101116 / 410 1118

E-mail: [info@bestpointaudidores.com](mailto:info@bestpointaudidores.com)

**LOJA:** José Félix de Valdivieso 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • telef.: (5937) 2574 977, E-mail: [info\\_loja@bestpointaudidores.com](mailto:info_loja@bestpointaudidores.com)

Website: [www.bestpointaudidores.com](http://www.bestpointaudidores.com)

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: [www.iapa.net](http://www.iapa.net)

*Informe sobre otros requisitos legales y reguladores*

9. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

No. SC - RNAE - 737

Jorge Loja Criollo  
Socio  
Registro CPA. No. 25.666

Sandro Pitlco Bacuilima  
Supervisor  
Registro CPA. No. 36.323

Cuenca, 1 de abril de 2016

**CUENCA:** Av. Ordóñez Lasso, Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) • teléfonos: (5937) 4101116 / 410 1118

**E-mail:** info@bestpointaudidores.com


**LOJA:** José Félix de Valdivieso 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • telef.: (5937) 2574 977; **E-mail:** info\_loja@bestpointaudidores.com


**Website:** www.bestpointaudidores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net

EL TIEMPO CIA. LTDA.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	NOTAS	2015	2014
		(US dólares)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	5	42.280	23.365
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	136.883	277.921
Inventarios	7	49.038	77.571
Impuestos y pagos anticipados	8	<u>24.328</u>	<u>29.954</u>
<b>Total activos corrientes</b>		252.529	408.811
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos	9	310.346	1.783.603
Activos de inversión		<u>65.924</u>	<u>21.580</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>628.799</u>	<u>2.213.994</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros corrientes	10	27.405	9.862
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	136.329	223.553
Beneficios de empleados corriente	12	39.280	75.766
Impuestos y retenciones por pagar		<u>36.876</u>	<u>54.729</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		239.890	363.910
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios de empleados no corriente	13	<u>231.997</u>	<u>151.130</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>471.887</u>	<u>515.040</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	130.995	193.944
Capital adicional		13.652	195.024
Reserva legal	14	11.616	11.616
Resultados por adopción NIIF		0	1.264.818
Resultados acumulados		<u>649</u>	<u>33.552</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>156.912</u>	<u>1.698.954</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>628.799</u>	<u>2.213.994</u>

  
 Sra. María Augusta Toral-Calle  
 Gerente General

  
 Ing. Juan Carlos Ortega Rivera  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**EL TIEMPO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	Capital social	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva de depreciación	Reserva de amortización	Reserva de revalorización	Reserva de otros
			(Dólares)				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	193,944	177,074	8,170	1,764,111	1,150	1,150	1,150
Apropiación			1,150			1,150	1,150
Ajuste de inventarios						1,150	1,150
Resultado integral total						1,150	1,150
Saldos al 31 de diciembre de 2014	193,944	177,074	11,610	1,764,111	1,150	2,300	2,300
Escisión	(62,949)	(177,072)		(1,764,111)			
Condonación deuda Ingráfica Cia. Ltda.							
Resultado integral total							
Saldos al 31 de diciembre de 2015	130,995	177,072	11,610				

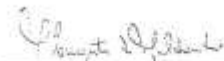
*[Firma]*  
Sra. María Augusta Toral Calle  
Gerente General

*[Firma]*  
Ing. Juan Carlos Rodríguez  
Contador Público

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EL TIEMPO CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	NOTAS	2015	2014
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes		961.004	1.254.941
Efectivo recibido por otros conceptos		136.821	150.028
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(1.064.751)	(1.300.308)
Efectivo pagado a empleados e impuesto a la renta		( 23.046 )	( 31.814 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 5.539 )	( 4.547 )
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>4.489</u>	<u>68.300</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Venta de activos fijos		0	4.533
Venta de activos de inversión		300	0
Compra de muebles y equipos	9	( 3.417 )	( 1.962 )
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		<u>( 3.117 )</u>	<u>2.571</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Obligaciones financieras pagadas, recibidas – neto		<u>17.543</u>	( 79.321 )
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>17.543</u>	( 79.321 )
Variación neta del efectivo		18.915	( 8.450 )
Efectivo al inicio del año		<u>23.365</u>	<u>31.815</u>
Efectivo al final del año	5	<u>42.280</u>	<u>23.365</u>



**Sra. María Augusta Toral Calle**  
Gerente General



**Ing. Juan Carlos Ortega Rivera**  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EL TIEMPO CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO**  
**EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	NOTAS	2015	2014
		(US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		( 22.227 )	( 2.710 )
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	9	41.298	34.492
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	99.266	11.905
Reversiones provisión jubilación	13	0	( 11.308 )
Provisión participación empleados		0	3.050
Provisión impuesto a la renta		19.866	19.996
Condonación deuda hermanos Toral Calle		( 232.792 )	0
Provisión cuentas incobrables		304	691
<b>Subtotal</b>		( 94.285 )	56.116
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
(Aumento) Disminución en clientes		( 14.060 )	31.530
Disminución en inventarios		28.533	31.085
Disminución (Aumento) en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		64.967	( 16.910 )
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		94.133	3.127
Disminución en beneficios de empleados corriente		( 15.632 )	( 2.733 )
Pago de participación empleados e imp. a la renta		( 23.046 )	( 31.814 )
Aumento en impuestos y ret. por pagar		( 17.722 )	( 2.101 )
Pago jubilación patronal y desahucio		( 10.399 )	0
<b>Subtotal</b>		98.774	12.184
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>4.489</u>	<u>68.300</u>

  
**Sra. María Augusta Toral Calle**  
**Gerente General**

  
**Ing. Juan Carlos Ortega Rivera**  
**Contador General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****1. ENTIDAD QUE REPORTA**

El Tiempo Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 16 de diciembre de 1972, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la edición de periódicos impresos y digitales, libros, revistas, fascículos y folletos, servicios de venta o arrendamiento de espacios publicitario, y que puede así mismo efectuar toda clase de actos y contratos lícitos relacionados directa o indirectamente con estas actividades.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Av. Loja s/n y Rodrigo de Triana.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

**2. ASPECTOS SOCIETARIOS****Escisión**

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril de 2015 fue legalizada la escisión, disminución de capital y reforma de estatutos sociales de **EL TIEMPO CÍA. LTDA.**, y la creación de la compañía **INMOBILIARIA EL TULIPÁN INMOTULIPAN CÍA. LTDA.**; acto societario que fue autorizado por la Intendencia de Compañías de Cuenca mediante Resolución No. SCV-IRC-12-0094 del 4 de septiembre de 2014. Como resultado de esa operación el patrimonio disminuyó en USD 1.509.139.

**Cesión de participaciones**

Mediante escritura pública celebrada el 27 de octubre de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de noviembre de 2015, fue legalizada la primera cesión por el 49% de las participaciones que la familia Toral Calle disponía sobre el capital social de **EL TIEMPO CÍA. LTDA.** a favor de la empresa pública **"EL TELÉGRAFO EP"**; la transferencia del 51% de participaciones restantes se realizará en un tiempo de seis meses posteriores a la fecha de celebración de la primera escritura.

**Condonación de deuda**

Al 31 de diciembre de 2015, los hermanos Toral Calle, socios mayoritarios de la Compañía, condonaron USD 232792 que El Tiempo Cía. Ltda. les adeudaba por concepto de préstamos y sueldos pendientes de pago.

**3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:



**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas - NIIF para las PYMES.

**Bases de medición**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

**Estimaciones y juicios contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYMES involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro para determinados activos
- c) Vida útil de las propiedades y equipos
- d) Estimación de provisiones para contingencias

**Empresa en marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que El Tiempo Cía. Ltda., será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

**4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**Efectivo y equivalentes:** incluyen efectivo en caja y depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

**Inventarios**

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**Propiedades, muebles y equipos:** están presentados por su costo menos depreciación acumulada.

La depreciación de propiedades, muebles y vehículos es calculada usando el método de línea recta, y se calcula en función de la siguiente vida útil estimada:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios (hasta el año 2014)	40
▪ Maquinaria	10
▪ Muebles y enseres	10
▪ Equipos de oficina	10
▪ Equipos de computación	3
▪ Vehículos	5

La Compañía ha implementado como política de que, si existe algún indicio sobre un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revise la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**Deterioro del valor de los activos no financieros:** en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

**Beneficios a los empleados**

**Beneficios a corto plazo.-** Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

**Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos - jubilación patronal.-** El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los

**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo; indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

**Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital social: Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**Reconocimiento de ingresos:** Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los activos financieros y servicios de asesoría, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

**Reconocimiento de gastos:** Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**Impuesto a la renta**

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

**Impuesto a la renta corriente.** Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

**Impuesto a la renta diferido.** es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

**Exposición tributaria:** Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

**5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo están conformados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Caja	4.346	512
Bancos	(a) <u>37.934</u>	<u>22.853</u>
Total	<u>42.280</u>	<u>23.365</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas principalmente en: Banco Internacional S. A., Banco Bolivariano C. A., Banco del Austro S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	134.628	120.568
Provisión para incobrables		( <u>3.378</u> )	( <u>3.074</u> )
Subtotal		131.250	117.494
Préstamos a empleados		0	17.188
Anticipo a proveedores		1.079	193
Partes relacionadas	(nota 20)	0	120.701
Otras cuentas por cobrar		<u>4.554</u>	<u>22.345</u>
Total		<u>136.883</u>	<u>277.921</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 30 días las cuales no generan interés.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	3.074	2.383
Provisión del año	<u>304</u>	<u>691</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>3.378</u>	<u>3.074</u>

**EL TIEMPO CÍA. LTDA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****7. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Materia prima	41.743	70.272
Materiales y suministros	7.295	7.299
Total	<u>49.038</u>	<u>77.571</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

**8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestos como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Impuestos retenidos	8.509	12.396
Anticipo impuesto a la renta	10.282	7.616
ISD	0	965
Crédito tributario años anteriores	5.537	7.368
Seguros prepagados	<u>0</u>	<u>1.609</u>
Total	<u>24.328</u>	<u>29.954</u>

**9. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su movimiento durante los años 2015 y 2014, fue el siguiente:

	... 2015 ...				
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Escisión	Liquidación deuda Ingrática	Saldos al 31-dic-15
	(US dólares)				
Terrenos	752.335		( 752.335 )		0
Edificios	761.160		( 761.160 )		0
Maquinarias	325.623			36.550	362.173
Muebles y enseres	26.186			3.000	29.186
Equipos de oficina	46.747	645			47.392
Equ de comp. y software	201.608	2.772		5.150	209.530
Vehículos	<u>38.370</u>				<u>38.370</u>
Subtotal	2.152.029	3.417	( 1.513.495 )	44.700	686.651
Depreciación acumulada	( 368.426 )	( 41.298 )	<u>33.419</u>		( 376.305 )
Total	<u>1.783.603</u>	<u>( 37.881 )</u>	<u>( 1.480.076 )</u>	<u>44.700</u>	<u>310.346</u>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

... 2014 ...

	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Ventas	Saldos al 31-dic-14
		(US dólares)		
Terrenos	752.335			752.335
Edificios	761.160			761.160
Maquinarias	325.623			325.623
Muebles y enseres	25.921	265		26.186
Equipos de oficina	46.498	249		46.747
Equipos de computación y software	200.160	1.448		201.608
Vehículos	52.655		(14.285)	38.370
Subtotal	2.164.352	1.962	(14.285)	2.152.029
Depreciación acumulada	(343.683)	(34.492)	9.749	(368.426)
Total	1.820.669	(32.530)	(4.536)	1.783.603

Durante los años 2015 y 2014 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

			2015	2014
	Vencimiento	% Interés	(US dólares)	
Banco del Austro S. A.	29/11/2016	11,83	27.405	6.050
Banco de Guayaquil S. A.			0	3.812
Total			27.405	9.862

## 11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

		2015	2014
		(US dólares)	
Proveedores		113.714	164.800
Partes relacionadas	(nota 20)	0	35.090
Otras cuentas por pagar		22.615	23.663
Total		136.329	223.553

Al 31 de diciembre de 2015, los hermanos Toral Calle condonaron USD 255.466 de préstamos realizados a la Compañía desde años anteriores.

**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	0	3.050
Sueldos por pagar	28.855	62.749
Beneficios sociales	<u>10.425</u>	<u>9.967</u>
Total	<u>39.280</u>	<u>75.766</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los hermanos Toral Calle condonaron USD 17.804 de sueldos que la Compañía mantiene pendientes de pago.

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2015 y 2014, fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	9.967	9.682
Reclasificaciones	2.827	( 3.622 )
Provisiones	53.684	61.940
Pagos	<u>( 56.053 )</u>	<u>( 58.033 )</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>10.425</u>	<u>9.967</u>

**13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

En el año 2015 no se registraron provisiones para jubilación patronal y desahucio, en el ejercicio 2014, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6,31% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 56 personas, la tasa de incremento salarial es del 3,00%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	110.389	40.144	150.533
Reversión	0	( 11.308 )	( 11.308 )
Provisión	<u>11.905</u>	<u>0</u>	<u>11.905</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	122.294	28.836	151.130
Provisión	88.450	10.807	99.266
Pagos	<u>( 5.590 )</u>	<u>( 12.809 )</u>	<u>( 18.399 )</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>205.163</u>	<u>26.834</u>	<u>231.997</u>

**EL TIEMPO CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 130.955 y USD 193.944 respectivamente; conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**15. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014, fueron originadas por la edición de periódicos impresos y digitales, como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Ventas por circulación	327.484	349.216
Ventas por publicidad	641.513	867.607
Ventas por mercaderías	<u>6.067</u>	<u>6.588</u>
Total	<u>975.064</u>	<u>1.223.411</u>

**16. COSTO DE PRODUCCIÓN**

La determinación del costo de producción durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial materia prima	70.272	86.345
(+) Compras	101.997	172.449
(-) Inventario final materia prima	<u>( 41.743 )</u>	<u>( 70.272 )</u>
Costo de la materia prima utilizada	130.526	188.522
(+) Mano de obra directa	<u>317.962</u>	<u>331.099</u>
Costo primo	448.488	519.621
(+) Gastos generales de fabricación	<u>113.128</u>	<u>106.975</u>
Costo de producción	<u>561.616</u>	<u>626.596</u>

**EL TIEMPO CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	117.319	118.427
Jubilación patronal y desahucio	99.265	0
Transmisión de datos	24.710	25.324
Depreciaciones	25.583	25.613
Honorarios profesionales	21.653	16.679
Impuestos y contribuciones	12.957	15.136
Seguridad privada	11.010	12.562
Pólizas de seguros	10.571	17.898
Materiales y útiles de oficina	8.739	16.853
Servicios básicos	4.927	8.113
Otros gastos menores	<u>33.446</u>	<u>43.152</u>
Total	<u>370.180</u>	<u>299.757</u>

**18. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	144.149	181.500
Publicidad y promoción	169.411	158.938
Transportes y embalajes	18.076	10.749
Servicios en circulación	15.710	17.977
Servicios básicos	7.527	8.252
Arriendo de locales	4.005	4.400
Viajes, movilización y viáticos	1.433	1.949
Depreciaciones	0	4.440
Otros gastos menores	<u>1.848</u>	<u>18.270</u>
Total	<u>362.159</u>	<u>406.475</u>

**19. OTROS INGRESOS**

Los otros ingresos durante los años 2015 y 2014, fueron originados como sigue:

**EL TIEMPO CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	2015	2014
	(US dólares)	
Condonación de deuda hermanos Toral Calle	232.792	0
Reversión de provisión jubilación patronal	0	11.308
Arrendos	0	45.600
Publicidad especial	25.063	21.809
Afiches y anuncios Google	15.325	32.898
Otros ingresos menores	<u>63.336</u>	<u>42.946</u>
Total	<u>336.516</u>	<u>154.561</u>

**20. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de la siguiente manera:

	2015	2014
	(US dólares)	
(Pérdida) Utilidad contable	( 2.361 )	20.332
(-) provisión participación empleados (15%)	0	( 3.050 )
(-) partidas conciliatorias, netas	<u>0</u>	<u>( 81 )</u>
Base imponible para impuesto a la renta	( 2.361 )	17.201
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>3.785</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	( A ) <u>19.866</u>	<u>19.996</u>
Anticipo pagado	( B ) 10.282	7.617
Crédito tributario años anteriores	( C ) 5.537	7.368
Retenciones del año	( D ) <u>8.509</u>	<u>9.584</u>
Impuesto a pagar	( A-B-C-D ) <u>0</u>	<u>0</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

**21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2015 y 2014, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

**EL TIEMPO CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

		2015	2014
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Infografica Cía. Ltda.	(nota 6)	0	120.701
<u>Cuentas por pagar</u>			
Sra. María Augusta Toral		0	155
Sr. Marcelo Toral		0	0
Dr. René Toral		0	14.038
Sra. Mariana Toral		0	20.897
Socios Toral Calle		0	0
Total	(nota 11)	0	35.090
<u>Transacciones con personal Gerencial</u>			
Sueldos y beneficios corrientes		16.800	18.500

**22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que mantiene con las entidades financieras (nota 10), no existen contratos adicionales de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2015.

**23. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

**Riesgo de mercado.-** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

**Riesgo de la tasa de interés.-** la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos con instituciones financieras los cuales causan interés con tasas fijas y que tienen fecha de vencimiento.

**EL TIEMPO CIA LTDA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**Riesgo de tipo de cambio.** La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

**Riesgo de precios.** los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

**Riesgo de crédito.** es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

**Riesgo de liquidez.** es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 57% (112% en el 2014), refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 360	Total
	(US dólares)				
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes	42.281				42.281
Cuentas y docs. por cobrar	140.260				140.260
Total activos financieros	182.541	0	0	0	182.541

**EL TIEMPO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones bancarias	2.167	6.628	18.610		27.405
Préstamos de socios				116.089	116.089
Cuentas por pagar, proveedores	<u>202.131</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>202.131</u>
Total pasivos financieros	<u>204.298</u>	<u>6.628</u>	<u>18.610</u>	<u>116.089</u>	<u>345.625</u>

**24. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 1 de abril de 2016 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 o que requieran ajustes o revelación.