

GrupoK S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de
2016 2015

Activos

Activos corrientes:

Efectivo (nota 5)	US\$	13.537	US\$	47.830
Inversiones temporales (nota 6)		25.000		25.000
Cuentas por cobrar (nota 7)		427.122		255.668
Otras cuentas por cobrar (nota 8)		60.321		67.745
Inventarios (nota 9)		44.331		51.028
Impuestos corriente (nota 10)		54.818		26.575
Pagos anticipados		18.958		34.409
Total activos corrientes		644.087		508.255

Activos no corrientes:

Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos (nota 11)		424.330		520.497
Activo intangible (nota 12)		70.483		81.088
Otros activos (nota 13)		50.009		109.109
Activos por impuestos diferidos (nota 24)		11.288		9.639
Total activos no corrientes		556.110		720.333

Total activos

US\$ 1.200.197 US\$ 1.228.588

Pasivos

Pasivos corrientes:

Obligaciones con instituciones financieras (nota 14)	US\$	-	US\$	23.263
Cuentas por pagar (nota 15)		448.763		199.000
Cuentas por pagar accionistas (nota 16)		53.322		12.003
Obligaciones tributarias (nota 17)		33.001		23.637
Obligaciones laborales (nota 18)		63.493		70.544
Total pasivos corrientes		598.579		328.447

Pasivos no corrientes:

Provisión por beneficios a empleados (nota 19)		537.094		671.819
Ingresos diferidos		(3.010)		91.877
Pasivos por impuestos diferidos (nota 24)		330		1.850
Total pasivos no corrientes		534.414		765.546

Total pasivos

US\$ 1.132.993 US\$ 1.093.993

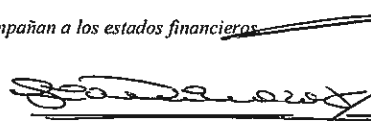
Patrimonio: (nota 25)

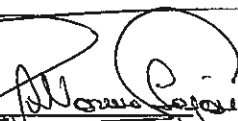
Capital social	US\$	115.000	US\$	115.000
Acciones en tesorería		(8.306)		(8.306)
Reserva legal		57.500		57.500
Reserva de capital		70.247		70.247
Resultados acumulados:		-		-
(Pérdidas) Utilidades acumuladas		(64.708)		(61.481)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(35.138)		(35.138)
Pérdida del periodo		(67.391)		(3.227)
Total patrimonio, neto		67.204		134.595

Total pasivos y patrimonio, neto

US\$ 1.200.197 US\$ 1.228.588

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Sra. Lía Vinuesa
 Representante Legal

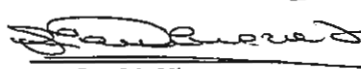
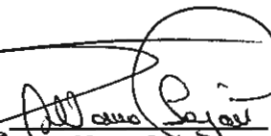

 Norma Lojan
 Contadora General

GrupoK S.A.
Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ventas	US\$ 1.393.408	US\$ 1.848.526
Costo de las ventas	<u>(66.544)</u>	<u>(83.974)</u>
Utilidad bruta	1.326.864	1.764.552
Gastos de administración y ventas <i>(nota 21)</i>	<u>(1.515.105)</u>	<u>(1.885.646)</u>
Gastos financieros	<u>(8.845)</u>	<u>(14.649)</u>
Pérdida operacional	(197.086)	(135.743)
Otros ingresos <i>(nota 23)</i>	142.774	200.560
Otros gastos	-	(46.415)
Utilidad en venta de activo fijo	-	1.801
Pérdida en venta de activo fijo	<u>(253)</u>	<u>(1.221)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(54.565)	18.982
Impuesto a la renta <i>(nota 24)</i>	<u>(15.995)</u>	<u>(16.550)</u>
Ingreso (gasto por impuestos diferidos) <i>(nota 24)</i>	<u>3.169</u>	<u>(5.659)</u>
Pérdida del ejercicio	US\$ (67.391)	US\$ (3.227)
Otros resultados integrales	-	-
Total resultado integral	US\$ <u>(67.391)</u>	US\$ <u>(3.227)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

 Sra. Lía Vinuesa Representante Legal	 Norma Lejan Contadora General
--	--

GrupoK S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

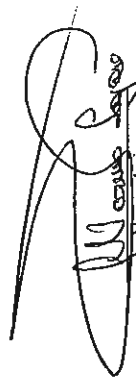
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	(*) Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Adopción por primera vez de NIIF	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 115.000	(8.306)	57.500	70.247	43.352	(35.138)	(104.833)	137.822
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(104.833)	-	104.833	-
Pérdida del período	-	-	-	-	-	-	(3.227)	(3.227)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 115.000	(8.306)	57.500	70.247	(61.481)	(35.138)	(3.227)	134.595
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(3.227)	-	3.227	-
Pérdida del período	-	-	-	-	-	-	(67.391)	(67.391)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 115.000	(8.306)	57.500	70.247	(64.708)	(35.138)	(67.391)	67.204

(*) Corresponde a 207661 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0,04 cada una, acciones que fueron adquiridas por la Compañía y que aún no las ha puesto en circulación

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Sra. Lía Vinuesa
 Representante Legal


 Norma Lojan
 Contadora General

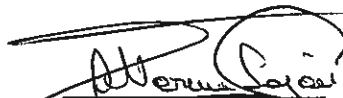
GrupoK S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo	US\$ 1.272.716	US\$ 2.030.390
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(1.309.214)	(2.087.224)
Impuestos, neto	(44.238)	(9.495)
Efectivo neto (usado en) las actividades de operación	(80.736)	(66.329)
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Propiedad, mobiliario, vehículos y equipo (usado en) las actividades de inversión	-	(4.895)
Activos intangibles (usado en) las actividades de inversión	10.605	(19.241)
Inversiones	-	(5.000)
Otros activos	59.101	28.016
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	69.706	(1.120)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(23.263)	23.263
Partes relacionadas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(23.263)	23.263
(Disminución) neto en efectivo	(34.293)	(44.186)
Efectivo al inicio del año	47.830	92.016
Efectivo al final del año <i>(nota 5)</i>	US\$ 13.537	US\$ 47.830

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Sra. Lía Vinuesa
Representante Legal


Norma Lojan
Contadora General

GrupoK S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Bases de presentación
 - (2.2) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.3) Efectivo
 - (2.4) Activos y pasivos financieros
 - (2.5) Inventarios
 - (2.6) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos
 - (2.7) Activos intangibles
 - (2.8) Otros activos
 - (2.9) Pasivos financieros
 - (2.10) Impuestos
 - (2.11) Beneficios a empleados
 - (2.12) Ingresos diferidos
 - (2.13) Reconocimiento de ingresos
 - (2.14) Reconocimiento de gastos
 - (2.15) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.16) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Inversiones temporales
- (7) Cuentas por cobrar
- (8) Otras cuentas por cobrar
- (9) Inventarios
- (10) Impuestos corrientes
- (11) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos
- (12) Activos intangibles
- (13) Otros activos
- (14) Obligaciones con instituciones financieras
- (15) Cuentas por pagar
- (16) Cuentas por pagar accionistas
- (17) Obligaciones tributarias
- (18) Obligaciones laborales
- (19) Provisiones por beneficios a empleados
- (20) Instrumentos financieros
- (21) Gasto de administración y ventas
- (22) Arrendamientos
- (23) Otros ingresos
- (24) Determinación del impuesto a la renta
- (25) Patrimonio
- (26) Aspectos tributarios
- (27) Garantías y compromisos
- (28) Transacciones con partes relacionadas

GrupoK S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
Notas a los estados financieros

- (29) Eventos posteriores
- (30) Aprobación de los estados financieros

(1) Información general

Descripción del negocio

GrupoK S.A., fue constituida mediante escritura pública el 01 de enero de 1995. El objeto social de la Compañía es el de difusión turística del país, dentro y fuera del territorio nacional a través de guías, mapas, portales, carteles, folletos turísticos, paneles, vallas, sistemas electrónicos luminosos y cualquier material utilizado en la promoción turística del Ecuador, sus bienes y servicios. Así mismo, se dedicará a la explotación de la publicidad artística, comercial y turística. Su domicilio legal se encuentra en el Distrito Metropolitano de Quito.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía posee 36 empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Base de presentación

Los estados financieros de GrupoK S. A. se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), que es la moneda funcional y de presentación de la misma.

2.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

2.3 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.4 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la entidad lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (Continuación)

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Una entidad medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

- a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.
- b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.4.1 Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.4.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.5 Inventarios

Los inventarios de materiales no producidos están registrados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto de realización o costo de reposición. El costo se determina a través del método del promedio ponderado.

2.6 Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos

Propiedad, mobiliario, vehículos y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario, vehículos y equipo en forma anual.

La depreciación se carga para distribuir el costo de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

	%
Edificios	6,31%
Medios publicitarios	10% y 4,17%
Equipo de cómputo	33%
Equipo de oficina y comunicación	10%
Vehículos	5%
Muebles y enseres	10%
Herramientas	10%

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.6 Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos (Continuación)

Retiro o venta del mobiliario, vehículos y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible (programas informáticos) se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto, las pérdidas y revisiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable

2.8 Otros activos

Corresponde a gastos incurridos por la Compañía en contratos de servicios publicitarios que no están devengados, se registran al costo y se devengan en función de los servicios prestados.

2.9 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del saldo de situación financiera.

2.9.1 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en las notas correspondientes.

2.9.2. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por impuesto corriente se calcula con las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2016 es del 22%, así también, puede amortizar pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50% la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.11.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando él solicita el desahucio ante las autoridades respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

2.11.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.12 Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a contrataciones de servicios publicitarios, son apropiadas al ingreso en base a su realización, cuando los servicios han sido prestados.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.13 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.14 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.16 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es disminuido mediante la gestión de la cobranza de la cartera.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

▪ **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Riesgo operacional

Comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, como elementos de apoyo para realizar actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía utilizado en la aplicación de criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2016, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2. Vida útil de propiedad, mobiliario, vehículos y equipo

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		2016		2015
Caja chica y fondos rotativos	US\$	1.950	US\$	2.100
Bancos		11.587		45.730
	US\$	<u>13.537</u>	US\$	<u>47.830</u>

Notas explicativas a los estados financieros**(6) Inversiones temporales**

Un detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Inversiones temporales	US\$ 25.000	US\$ 25.000
	US\$ 25.000	US\$ 25.000

En el año 2016 corresponden a las siguientes garantías bancarias a favor de la Ilustre Municipalidad de Guayaquil: (i) N° 0019729 por la suma de US\$ 10.000,00 valida a partir de 09 de septiembre de 2016 hasta el 11 de septiembre de 2017, (ii) N° 0019728 por la suma de US\$ 10.000, valida a partir de 9 de septiembre de 2016 hasta el 11 de septiembre de 2017. La garantía N° 0019729 está a favor del Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Cuenca por la suma de US\$ 5.000, valida a partir de 29 de julio de 2016 hasta el 1 de agosto de 2017.

En el año 2015 corresponden a las siguientes garantías bancarias a favor de la Ilustre Municipalidad de Guayaquil: (i) N° 0017106 por la suma de US\$ 10.000, valida a partir de 10 de septiembre de 2015 hasta el 9 de septiembre de 2016, (ii) N° 0017107 por la suma de US\$ 10.000, valida a partir de 10 de septiembre de 2015 hasta el 9 de septiembre de 2016. La garantía N° 0016098 está a favor del Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Cuenca por la suma de US\$ 5.000, valida a partir de 31 de julio de 2015 hasta el 1 de agosto de 2016.

(7) Cuentas por cobrar

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Clientes	US\$ 427.281	US\$ 278.613
(-) Provisión cuentas incobrables	(159)	(22.945)
	US\$ 427.122	US\$ 255.668

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$ 22.945	US\$ 18.536
Gasto del período	(26.698)	(4.980)
Reclasificación	-	(457)
Provisión del año	3.912	9.846
Saldo al final del año	US\$ 159	US\$ 22.945

Notas explicativas a los estados financieros

(8) **Otras cuentas por cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Préstamos al personal	US\$ 6.664	US\$ 13.424
Varios deudores	8.710	9.136
Otras cuentas por cobrar (*)	44.947	68.408
	<u>60.321</u>	<u>90.968</u>
(-) Provisión otras cuentas por cobrar	-	(23.223)
	<u>US\$ 60.321</u>	<u>US\$ 67.745</u>

(*) Al año 2016 corresponde a US\$ 44.947 referente a un reclamo efectuado al Servicios de Rentas Internas que actualmente se encuentra en trámite. Al 2016 se disminuye el valor de US\$ 23.461 correspondiente a ajuste cuentas incobrables de cuentas.

(*) Al año 2015 corresponde a US\$ 56.817 referente a un reclamo efectuado al Servicios de Rentas Internas que actualmente se encuentra en trámite. Al 2015 se aumenta el valor de US\$ 11.591 correspondiente a reclasificaciones de cuentas.

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$ -	US\$ 29.801
Bayas	-	(6.697)
Provisión del año	-	119
Saldo al final del año	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 23.223</u>

(9) **Inventarios**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Bodegas técnicas	US\$ 48.864	US\$ 56.059
Provisión desvalorización de inventarios	(4.533)	(5.031)
	<u>US\$ 44.331</u>	<u>US\$ 51.028</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(9) **Inventarios** (Continuación)

El movimiento de la provisión para inventario es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$ 5.031	US\$ 3.901
Provisión del año	(498)	1.130
Saldo al final del año	US\$ 4.533	US\$ 5.031

(10) **Impuestos corrientes**

Un detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Retenciones en la fuente renta	US\$ 20.563	US\$ 6.047
Crédito tributario - IVA	34.255	20.528
	US\$ 54.818	US\$ 26.575

(11) **Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos**

Un detalle de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Edificios	US\$ 38.733	US\$ 38.733
Medios publicitarios	3.260.612	3.347.000
Muebles y enseres	119.297	124.421
Equipo de oficina	64.496	66.469
Equipo de computación	83.719	87.325
Vehículos	46.735	46.735
Herramientas	10.270	10.270
	3.623.862	3.720.953
(-) Depreciación acumulada	(3.199.532)	(3.200.456)
	US\$ 424.330	US\$ 520.497

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos (Continuación)

El movimiento del costo de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Edificios	Medios publicitarios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo al 31-dic-2014	US\$ 38.733	3.396.166	127.497	67.973	101.899	46.735	6.519	3.785.522
Adiciones	-	1.440	-	-	4.441	-	-	5.881
Bajas	-	(57.292)	(3.076)	(1.504)	(19.015)	-	-	(80.887)
Liquidaciones	-	137	-	-	-	-	-	137
Reclasificaciones	-	4.405	-	-	-	-	-	4.405
Altas	-	999	-	-	-	-	3.751	4.750
Adecuaciones	-	1.145	-	-	-	-	-	1.145
Saldo al 31-dic-2015	US\$ 38.733	3.347.000	124.421	66.469	87.325	46.735	10.270	3.720.953
Bajas	-	(86.388)	(5.124)	(1.973)	(3.606)	-	-	(97.091)
Saldo al 31-dic-2016	US\$ 38.733	3.260.612	119.297	64.496	83.719	46.735	10.270	3.623.862

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos (Continuación)

El movimiento de la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		Edificios	Medios publicitarios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo al 31-dic-2014	US\$	7.339	2.853.997	107.122	53.368	81.614	46.735	5.815	3.155.990
Gasto por depreciación		2.446	93.047	4.698	3.651	14.028	-	392	118.262
Bajas		-	(51.179)	(2.308)	(1.295)	(19.014)	-	-	(73.796)
Saldo al 31-dic-2015	US\$	9.785	2.895.865	109.512	55.724	76.628	46.735	6.207	3.200.456
Gasto del periodo		2.446	77.716	4.003	3.406	7.730	-	530	95.831
Bajas		-	(86.388)	(4.917)	(1.844)	(3.606)	-	-	(96.755)
Saldo al 31-dic-2016	US\$	12.231	2.887.193	108.598	57.286	80.752	46.735	6.737	3.199.532

Notas explicativas a los estados financieros

(12) Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Software	US\$ 155.902	US\$ 156.051
(-) Amortización acumulada	(85.419)	(74.963)
	<u>US\$ 70.483</u>	<u>US\$ 81.088</u>

Costo		Amortización acumulada	
Saldo al 31/Dic/2014	162.667	Saldo al 31/Dic/2014	91.380
Adiciones	18.754	Gasto del período	9.440
Bajas y/o ventas	(25.857)	Bajas y/o ventas	(25.857)
Reclasificaciones	487	Reclasificaciones	-
Saldo al 31/Dic/2015	156.051	Saldo al 31/Dic/2015	74.963
Adiciones		Gasto del período	10.605
Bajas y/o ventas	(149)	Bajas y/o ventas	(149)
Reclasificaciones		Reclasificaciones	-
Saldo al 31/Dic/2016	<u>155.902</u>	Saldo al 31/Dic/2016	<u>85.419</u>

(13) Otros activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Gastos diferidos (*)	US\$ 42.358	US\$ 100.839
Garantías y canjes	7.651	8.270
	<u>US\$ 50.009</u>	<u>US\$ 109.109</u>

(*) Corresponden a gastos incurridos en contratos de servicios publicitarios que no están devengados al 31 de diciembre de 2016.

(14) Obligaciones con instituciones financieras

Un detalle de obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

Banco	No. Operación	Corriente	Plazo vence	Tasa de interés efectiva
Bolivariano	0500024399	23.263	26/08/2016	10,21%
Total		<u>US\$ 23.263</u>		

La obligación bancaria se encuentra garantizada con préstamo sobre firmas.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Proveedores nacionales	US\$ 368.788	US\$ 122.631
Proveedores varios	79.975	76.369
	<u>US\$ 448.763</u>	<u>US\$ 199.000</u>

(16) Cuentas por pagar accionistas

Un detalle de cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Ernesto Koplowitz	-	11.613
Lía Rosy Vinueza Guzmán	53.322	390
	<u>53.322</u>	<u>12.003</u>

(17) Obligaciones tributarias

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Obligaciones fiscales	US\$ 29.135	US\$ 18.944
Retenciones en la fuente por pagar	1.713	1.969
IVA retenido por pagar	2.153	2.724
	<u>US\$ 33.001</u>	<u>US\$ 23.637</u>

(18) Obligaciones laborales

Un detalle de obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Sueldos y bonos por pagar	US\$ -	US\$ 501
Pasivos laborales acumulados por pagar (*)	53.852	52.044
IESS por pagar	9.641	14.649
Participación a trabajadores	-	3.350
	<u>US\$ 63.493</u>	<u>US\$ 70.544</u>

(*) Corresponde a: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Provisión por beneficios a empleados

Un detalle de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Provisión desahucio	109.512	116.019
Provisión jubilación	427.582	555.800
	<u>537.094</u>	<u>671.819</u>

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$ 555.800	US\$ 618.442
Costo laboral por servicio	35.745	57.095
Costos financieros actuales	32.292	38.269
Otros resultados integrales	(48.859)	(21.412)
Beneficios pagados	(7.457)	(4.346)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.870)	(132.248)
* Ajuste contabilidad	(129.069)	-
Saldo al final del año	US\$ <u>427.582</u>	US\$ <u>555.800</u>

Al 31 de diciembre de 2016, se ha procedido a reversar US\$ 120.000 en cargo a resultados del ejercicio como otros ingresos.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha procedido a registrar como otros ingresos el valor de US\$ 132.248 que corresponde a la reversión de la provisión de jubilación patronal y desahucio de la gerente y accionista de la Compañía, que indica que no se lo considere para estas provisiones.

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$ 116.019	US\$ 129.171
Costo laboral por servicio	5.507	10.201
Costos financieros	7.035	8.146
Otros resultados integrales	(6.028)	(32.374)
Beneficios pagados	(13.021)	(3.354)
Costo por servicios pasados	-	4.229
Saldo al final del año	US\$ <u>109.512</u>	US\$ <u>116.019</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Provisión por beneficios a empleados (Continuación)

Los análisis de sensibilidad de la jubilación patronal y bonificación por desahucio son los siguientes:

	2016	2015
	%	%
Tasa (s) de descuento	7,46	6,31
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3	3

Cuadro de hipótesis para llegar a determinar el análisis de sensibilidad

Hipótesis	(0,50)%	Base	0,5%
Tasa de descuento	6,96%	7,46%	7,96%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%	3,50%

Análisis de sensibilidad por jubilación patronal

Tasa de descuento		2016		2015
Variación OBD (tasa de descuento – 0,5 %)	US\$	22.816	US\$	26.334
Impacto % en el OBD (tasa de descuento – 0,5 %)		4%		5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5 %)	US\$	(20.953)	US\$	(24.081)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5 %)		(4%)		(4%)
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)	US\$	23.728	US\$	27.082
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)		4%		5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)	US\$	(21.923)	US\$	(24.936)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)		(4%)		(4%)
Tasa de mortalidad				
Variación OBD (tasa de mortalidad+ 1 año)	US\$	15.970	US\$	(16.099)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)		3%		(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad – 1 año)	US\$	(16.124)	US\$	15.945
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad – 1 año)		(3%)		3%

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Provisión por beneficios a empleados (Continuación)

Análisis de sensibilidad por desahucio

Tasa de descuento		2016		2015
Variación OBD (tasa de descuento – 0,5 %)	US\$	5.514	US\$	6.355
Impacto % en el OBD (tasa de descuento – 0,5 %)		5%		5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5 %)	US\$	(5.058)	US\$	(5.7979)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5 %)		(5%)		(5%)
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)	US\$	5.735	US\$	6.536
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)		5%		6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)	US\$	(5.292)	US\$	(6.003)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)		(5%)		(5%)
Tasa de mortalidad				
Variación OBD (tasa de mortalidad+ 1 año)	US\$	3.142	US\$	(3.361)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)		3%		(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad – 1 año)	US\$	(3.172)	US\$	3.328
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad – 1 año)		(3%)		3%

(20) Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		2016		2015
Activos financieros medios al costo amortizado				
Efectivo y bancos (Nota 5)	US\$	13.537	US\$	47.830
Inversiones temporales (Nota 6)		25.000		25.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7 y 8)		487.443		323.413
	US\$	<u>525.980</u>	US\$	<u>396.243</u>
Pasivos financieros medios al costo amortizado				
Obligaciones bancarias (Nota 14)	US\$	-	US\$	23.263
Cuentas y documentos por pagar (Nota 15 y 16)		502.085		211.003
	US\$	<u>502.085</u>	US\$	<u>234.266</u>

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(21) Gastos de administración y ventas

Un detalle de gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
<u>Gastos de venta</u>	US\$	US\$
Personal	6.232	10.439
Otros gastos	518.930	782.572
	<u>US\$ 525.162,00</u>	<u>US\$ 793.011</u>
 <u>Gastos de administración</u>		
Personal	US\$ 548.399	620.230
Seguros	32.756	33.166
Depreciación	106.436	127.701
Impuestos	4.839	3.177
Otros	297.513	308.361
	<u>US\$ 989.943,00</u>	<u>US\$ 1.092.635</u>
	<u>US\$ 1.515.105</u>	<u>US\$ 1.885.646</u>

(22) Arrendamientos

A continuación un resumen de los principales contratos de arriendo mantenidos por la Compañía:

Año 2016

Arriendo de oficinas Quito

Con fecha noviembre 2009, la Compañía es arrendataria de un local, ubicado en Reina Victoria y Luis Cordero. Torres de Almagro, Local 42, que está destinado para el funcionamiento de las oficinas de Quito. El plazo del contrato es de 6 años, con un canon mensual de US\$ 4.078 más el correspondiente IPC. El 23 de noviembre de 2010, mediante adendum modificatorio se amplía el plazo a diez años, siendo la fecha de vencimiento el 31 de diciembre del 2019. El 8 de noviembre de 2016, por así convenir a las partes, se da por terminado este contrato.

El 1 de septiembre de 2016, la Compañía es arrendataria de una oficina en el Edificio Gabriela Mistral, ubicado en Av. Luis Cordero E6-11 y Reina Victoria. El plazo del contrato es de 4 años, renovable automáticamente, con un canon mensual de US\$ 800.

(22) Arrendamientos (Continuación)

Arriendo de bodega Quito

Desde marzo 2011, la Compañía es arrendataria de un local, ubicado en pasaje de los Nogales N47 E13-13 y Av. El Inca, que está destinado para el funcionamiento de las oficinas de Quito. El plazo del contrato es de 2 años, renovable automáticamente, con un canon mensual de US\$ 1.950. El 26 de octubre del 2015, mediante adendum modificatorio se modifica el canon de arrendamiento a US\$2,050 vigente hasta 15 de noviembre del 2017.

Arriendo de oficinas Guayaquil

El 1 de enero 2015, GrupoK firma un nuevo contrato de arriendo del local, ubicado en Guayaquil, Av. Domingo Comín y PJ Boloña Frente a la Cdla. 9 de octubre destinado al arrendamiento de las oficinas, el plazo del contrato es de 2 años, con un canon mensual de US\$ 5.051.80, más el correspondiente IPC.

Año 2015

Arriendo de oficinas Quito

Con fecha noviembre 2009, la Compañía es arrendataria de un local, ubicado en Reina Victoria y Luis Cordero. Torres de Almagro, Local 42, que está destinado para el funcionamiento de las oficinas de Quito. El plazo del contrato es de 6 años, con un canon mensual de US\$ 4.078 más el correspondiente IPC. El 23 de noviembre de 2010, mediante adendum modificatorio se amplía el plazo a diez años, siendo la fecha de vencimiento el 31 de diciembre del 2019.

Arriendo de bodega Quito

Desde marzo 2011, la Compañía es arrendataria de un local, ubicado en pasaje de los Nogales N47 E13-13 y Av. El Inca, que está destinado para el funcionamiento de las oficinas de Quito. El plazo del contrato es de 2 años, renovable automáticamente, con un canon mensual de US\$ 1.950. El 26 de octubre del 2015, mediante adendum modificatorio se modifica el canon de arrendamiento a US\$2,050 vigente hasta 15 de noviembre del 2017.

Arriendo de oficinas Guayaquil

El 1 de enero 2015, GrupoK firma un nuevo contrato de arriendo del local, ubicado en Guayaquil, Av. Domingo Comín y PJ Boloña Frente a la Cdla. 9 de octubre destinado al arrendamiento de las oficinas, el plazo del contrato es de 2 años, con un canon mensual de US\$ 5.051.80, más el correspondiente IPC.

Contratos de arriendo de locales comerciales

La Compañía mantiene suscrito varios contratos con sociedades y personas naturales, para el arrendamiento de sitios privados para ubicación de expositores publicitarios. El gasto reconocido por arriendo en 2014 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2016 se detalla a continuación:

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(22) Arrendamientos (Continuación)

Contrato		2016		2015	
		Gasto	Pagos futuros	Gasto	Pagos futuros
Fresán Herrera Domingo (bodega Quito)	US\$	24.600	23.575	US\$ 23.550	48.175
Dueñas Talbot Nelly		4.079	4.430	3.955	4.420
Casares Vega Licia Lucrecia (oficina)		43.706	-	52.528	226.860
Generalife (oficina Guayaquil)		64.971	21.657	62.846	65.360
Jóse Garcés		3.200	35.756	-	-
Felipe Gonzalo Cordero		2.900	-	2.805	2.900
Edificio Albatro		2.722	8.886	3.954	12.170
Edificio Finandes		5.569	5.848	5.304	11.139
Paladines Malo Bolívar		7.618	8.152	7.120	15.236
Jorge Murillo Escobar		-	-	2.912	6.057
Manuel Calpa Tupue		-	-	352	-
Gagliardo María Isabel		1.730	1.817	1.730	1.730
Uriña Figueroa Narciso		1.057	2.338	759	290
Fernando Alonso Abdo Cattán		3.189	3.316	3.055	797
Mercedes Gisella Mendoza		600	-	1.165	500
Segundo Eusebio Orozco		1.043	150	1.179	1.349
Publprint S.A.		-	-	-	-
Condominio Guerreo		2.800	3.630	2.061	844
Elizabeth González Nogales		-	-	60	-
Gladys del Pilar Nogales Hernández		456	56	483	61
Muresco		3.010	3.039	4.544	-
Edificio Rubio		3.267	6.034	2.549	2.860
Sófia liliana Jaramillo		680	397	-	-
Totales	US\$	177.197	129.081	US\$ 182.911	400.748

Al final del año GrupoK tiene compromisos pendientes por arrendamientos operativos no cancelables, con los siguientes vencimientos:

	2016		2015	
En un año	US\$	93.478	US\$	180.023
Entre uno y cinco años		35.603		220.725
Total		129.081		400.748

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(23) Otros ingresos

Un detalle de otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Intereses ganados Ctas. Ctes.	US\$ 85	US\$ 194
Intereses ganados inversiones	1.317	988
Otros ingresos (*)	141.372	199.147
Indemnización seguros vehículos	-	231
	US\$ 142.774	US\$ 200.560

(*) Incluye la reversión de la jubilación patronal de la gerente y a su vez accionista por US\$ 132.248

(24) Determinación del impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye:

	2016	2015
Gasto por impuesto corriente	US\$	US\$
Gasto (Ingreso):	15.995	16.550
Por activos por impuestos diferidos:		
Jubilación patronal	5.199	2.674
Pérdidas tributarias para amortizar	1.307	6.965
Inventarios	(190)	(245)
Cuentas por cobrar	(7.965)	(1.103)
Por pasivos por impuestos diferidos:	(1.520)	
Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos	-	(2.632)
Impuesto a la renta del período	US\$ 12.826	US\$ 22.209

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ (54.565)	US\$ 22.332
15% Participación a trabajadores	-	(3.350)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(54.565)	18.982
(+) Gastos no deducibles	15.475	28.403
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	-	-
(=) Utilidad gravable	US\$ (39.090)	US\$ 47.385
Impuesto a la renta causado	US\$	US\$ 10.425
Anticipo del ejercicio corriente	15.995	16.550
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$ 15.995	US\$ 16.550

Notas explicativas a los estados financieros

(24) **Determinación del impuesto a la renta** (Continuación)

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad (Pérdida) contable para impuesto a la renta	US\$ 54.565	US\$ 18.983
Impuesto a la renta mínimo	15.995	16.550
(Ingresos no gravables) Gastos no deducibles para determinar la utilidad gravada:	-	-
Gastos no deducibles por el 22%	-	-
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad por el 22%	-	-
Gasto por impuesto corriente	US\$ 15.995	US\$ 16.550

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Activo por impuesto diferido:	2016	2015
Jubilación patronal (*)	US\$ -	US\$ 5.199
Pérdidas tributarias para amortizar	1.785	3.092
Inventarios	435	245
Cuentas por cobrar (*)	9.068	1.103
	US\$ 11.288	US\$ 9.639

Pasivo por impuesto diferido:	2016	2015
Propiedades y equipos	US\$ 330,00	US\$ 1.850

La Compañía ha procedido al reconocimiento de impuestos diferidos por los conceptos de jubilación patronal (2015) y cuentas por cobrar (2016 y 2015), conceptos que no se encuentran considerados en la legislación del Ecuador.

Debido a que la Compañía durante el ejercicio no ha obtenido resultados positivos altos, no ha procedido a reconocer el activo por impuesto diferidos por este concepto del año 2016, la pérdida tributaria, es como sigue:

Año	Pérdida Tributaria	Deducibilidad en años posteriores
2016	US\$ 39.090	US\$ 8.600

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

Notas explicativas a los estados financieros

(24) **Determinación del impuesto a la renta** (Continuación)

Reconocimiento de impuestos diferidos (Continuación)

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta.
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

(25) **Patrimonio**

Capital social

El capital de la Compañía está formado por 2.875.000 acciones totalmente pagadas por US\$ 0,04 de valor nominal con derecho total a voto y a recibir dividendos, conformando un valor de US\$ 115.000.

Acciones en tesorería

Corresponde a 207.661 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 0,04 cada una, acciones que fueron adquiridas por la Compañía y que aún no las ha puesto en circulación.

Notas explicativas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Principales reformas tributarias

Mediante Suplemento de Registro Oficial No 744 del 29 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

- Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o consorcios de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, procura y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.
- Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.
- Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde al año 2017 al 2019.

Mediante segundo Suplemento de Registro Oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Notas explicativas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios (Continuación)

- Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- Se establece que otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor, podrán acogerse para pagar el impuesto a la renta único. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.
- Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuada en el año.
- Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

- Se establece que para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comercial legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, tanto en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus acoples con las que cumplen su actividad económica.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye en la exención del pago del impuesto a la salida de divisas a los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un período de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Notas explicativas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios (Continuación)

Para acceder al beneficio detallado en el inciso anterior, el capital retornado debió haber cumplido al momento de su salida del país, con todas las obligaciones tributarias.

El ingreso de los capitales deberá ser registrado en el Banco Central del Ecuador y cumplir con disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Mediante Suplemento de Registro Oficial No 918 del 9 de enero de 2017, se publica el Reglamento a la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece que para el caso de que existan empleados nuevos que no cumplan la condición de estar bajo relación de dependencia por al menos seis meses dentro del respectivo ejercicio, serán considerados como empleados nuevos para el siguiente ejercicio fiscal, siempre que en dicho año se complete el plazo mínimo en forma consecutiva.

No se considerarán como empleados nuevos, para efectos del cálculo de la deducción adicional, aquellos trabajadores contratados para cubrir plazas respecto de las cuales ya se aplicó este beneficio.

- La devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades, será aplicable respecto del anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016 y siguientes.

(27) Garantías y compromisos

Quito

Concesión paneles

Año 2014

Durante el año 2014 el Municipio de Quito no realizó el proceso de la subasta; con la salida del anterior Alcalde también salieron los personeros de Territorio, Hábitat y Vivienda encargados de la subasta por lo que quedó paralizada, lo último que conocemos manifestado vía telefónica es que están solicitando al Consejo una ampliación del plazo de la subasta de la misma que deberá aprobar el Consejo mediante reforma a la Ordenanza.

(27) Garantías y compromisos (Continuación)

Durante el año 2014 se pagó los permisos de 5 vallas de las siete ya que dos de los dueños de los sitios no facilitan los documentos necesarios para tramitar el permiso.

Año 2015

El Municipio de Quito no realizó el proceso de subasta, ha habido cambio de funcionarios en Territorio y Hábitat y Vivienda, por lo que los nuevos personeros han tenido que retomar el tema, manifestaron que para el año 2016, posiblemente en abril podría estar la subasta.

Se cancelan los permisos de 7 vallas de las 8 que tenemos en Quito, la octava no se paga porque el dueño del sitio no tiene regulado su catastro por lo que no aparece en el plano georeferenciado del Municipio.

Año 2016

En paneles y relojes no ha variado la situación con respecto al año 2015.

Con relación a los permisos de vallas, se presentó la información para su renovación; sin embargo, el Municipio indica que se van a emitir permisos por los años 2016 y 2017.

Guayaquil

El 28 de febrero del 2014 recibimos por parte del Departamento de Rentas la liquidación respectiva correspondiente al año 2012 – 2013 de los paraderos de buses, los cuales GrupoK S.A. tenía un plazo de 8 días laborables para cancelar. Cuyo valor cancelado fue de US\$ 17.043

Cancelado dicha liquidación el sistema generará la deuda del año 2014, lo cual debemos de proceder a cancelar para obtener el permiso principal de cada paradero. GrupoK S.A. procedió a cancelar el valor de US\$19.396 por permiso municipal de los 25 paraderos de buses que se encuentran instalados en la ciudad de Guayaquil.

Año 2015

Grupok efectuó un Convenio de pago con el Municipio de Guayaquil por los elementos publicitarios que mantiene instalado en dicha ciudad (Paneles , Vallas, Relojes , Paraderos y Vallas Publicitarias)por el valor de US\$ 144.855,82, pagaderos a 6 meses plazo.

Año 2016

Grupok efectuará un Convenio de pago con el Municipio de Guayaquil por los elementos publicitarios que mantiene instalado en dicha ciudad (Paneles, Vallas, Relojes, Paraderos y Vallas Publicitarias).

Notas explicativas a los estados financieros

(27) Garantías y compromisos (Continuación)

Fundación Municipal Metrovia

Año 2014.- El 31 de Enero del 2014 se procede a firmar la autorización de explotación comercial de espacios publicitarios por tres años con un cánón de arrendamiento mensual de US\$ 2.667 más IVA, cuyo valor se incrementará anualmente según el índice inflacionario aprobado por el BCE.

GrupoK S.A. el 30 de Septiembre del 2014 procede a la firmar un ademum modificadorio al contrato firmado con la METROVIA, en el cual se modifica el número de elementos publicitarios instalados así como también el valor a cancelar por el canon de arrendamiento.

Los elementos publicitarios que se encuentran instalados en la actualidad son: Una valla y un reloj publicitario, y el canon de arrendamiento mensual es de US\$ 1.500 más IVA, cuyo valor se incrementará anualmente según el índice inflacionario aprobado por el BCE.

Año 2015

Actualmente GRUPOK S.A. mantiene instalados en la Fundación Metrovia una valla y un reloj publicitario por lo cual se cancela por el canon de arrendamiento el valor de US\$ 1,555.05 más IVA, cuyo valor se incrementa anualmente según el índice inflacionario aprobado por el Banco Central del Ecuador.

Año 2016

GRUPOK S.A. mantiene instalado en la Fundación Metrovia una valla y un reloj publicitario por lo cual se cancela por el canon de arrendamiento el valor de US\$ 1,603.10 más IVA, cuyo valor se incrementa anualmente según el índice inflacionario aprobado por el Banco Central del Ecuador

Montecristi

Concesión de paneles y relojes.- Finaliza el 31-09-2025, incluidos los 3 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste en campañas de información que requiera el municipio y el servicio de hora y temperatura como servicio a la comunidad.

Año 2014

GrupoK S.A. procedió a desmontar dos de las tres vallas que manteníamos instaladas en el cantón de Montecristi. Las vallas que se procedieron a desmontar son MO-001-1 y MO-001-19, por tal motivo no se procedió a cancelar permiso municipal correspondiente al año 2014.

La valla MO-001-2 se procedió a cancelar el valor US\$ 1.360 por permiso de ocupación de vía pública correspondiente al año 2014.

(27) **Garantías y compromisos** (Continuación)

Año 2015

La valla MO-001-2 ubicada en Vía Manta – Montecristi se procedió a desmontar el 28 de Noviembre del 2015, por tal motivo no se cancela permiso municipal correspondiente al año 2015

Año 2016

GRUPOK S.A. no mantiene elementos instalados en el cantón Montecristi

Machala

Se mantienen las siguientes concesiones vigentes:

Concesión de paradas de buses en la Av. Paquisha.- Finaliza el 19-06-2023, incluidos los 5 años de prórroga. Según la concesión suscrita, no se pagan valores, la contraprestación consiste en mantener las paradas de bus en los lugares señalados por el Municipio para el uso de la comunidad.

Concesión de paradas de buses en la Av. Bolívar Madero Vargas.- Finaliza el 19-04-2025, incluidos los 5 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste en mantener las paradas de bus en los lugares señalados por el Municipio para el uso de la comunidad.

Concesión de decoración publicitaria y 5 pasos peatonales en el Mercado 25 de junio y 5 peatonales en la Av. Bolívar Madero Vargas entre el estadio 9 de mayo y Parque La madre.- Finaliza el 29-08-2021, incluidos los 5 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se pagan valores, la contraprestación consiste en el mantenimiento y decoración de los pasos peatonales señalados por el municipio y la señalización en el interior del mercado para el uso de la comunidad; de acuerdo a la cláusula sexta se compromete a pagar a partir del quinto año el canon de la vía pública fijado por la ordenanza municipal. El pago de permisos se efectúa a partir del año 2013.

Concesión de paneles luminosos.- Finaliza el 22-07-2023, incluidos los 5 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se paga valores, el pago se efectúa mediante campañas de información requerida por el municipio.

Concesión de paneles lustrabotas.- Finaliza el 27-11-2020, incluidos los 5 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste en mantener los lustrabotas en los lugares señalados por el municipio para el uso de la comunidad.

Concesión de relojes.- Finaliza el 22-07-2023, incluidos los 5 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste en mantener los relojes que brindan la hora y temperatura como servicio a la comunidad.

Notas explicativas a los estados financieros

(27) Garantías y compromisos (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, GrupoK mantiene instaladas en Machala y Santa Rosa vallas publicitarias. No se cancela valor alguno por cuanto la contraprestación es que el Municipio disfrute una cara publicitaria de las vallas y/o de otros medios cuando anuncie algún evento específico.

Santa Elena

Se mantienen las siguientes concesiones

Concesión de paneles.- Finaliza el 29-05-2012, y se puede prorrogar si hay acuerdo entre las partes. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste campañas de información que requiriera el Municipio. A la fecha no se mantienen instalados paneles de esta ciudad.

Al 31 de diciembre del 2012, GrupoK mantiene instalada en Santa Elena una valla publicitaria sobre la que se debe pagar permisos al Municipio de esa ciudad por no tener concesión sobre ese tipo de medios. En el año 2012 se efectuó el pago por US\$ 4.205 correspondientes al año 2012, por lo que a diciembre no se mantienen valores pendientes de pago.

Año 2013

El 7 de marzo del 2013 GrupoK S.A. cancela permiso de ocupación Vía pública correspondiente al año 2013 por la valla en Santa Elena por un valor de US\$ 3.054 No se mantiene valores pendientes.

Año 2014

El 11 de marzo del 2014 GrupoK S.A. cancela permiso de ocupación Vía pública correspondiente al año 2014 por la valla ubicada en Vía Santa Elena-Guayaquil por el valor de US\$ 3.265

El 5 de diciembre del 2014 GrupoK S.A. procede a instalar una valla publicitaria de dos caras en Av. Francisco Pizarro PC Diagonal al Terminal Terrestre y cancela permiso municipal por el valor de US\$ 3.265

Año 2015

GRUPOK S.A. procede a cancelar el 14 de Mayo del 2015 el valor de US\$ 3,399.40 correspondiente al permiso municipal al año 2015 de la valla ubicada en Vía Santa Elena – Libertad frente a la Unidad Educativa Jacobo Bucaram.

GRUPOK S.A instaló el 5 de Diciembre del 2014 una valla publicitaria ubicada en Av. Francisco Pizarro PC diagonal a Terminal Terrestre cancelando el valor de US\$ 3,265.00 por permiso municipal.

En el Departamento de Obras Publicas nos indica que debido a que está por concluir el año 2014, el valor cancelado correspondería al permiso municipal del año 2015.

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(27) Garantías y compromisos (Continuación)

Año 2016

GRUPOK S.A. procede a cancelar el 07 de Febrero del 2017 el valor de US\$ 7,028.20 correspondiente al permiso municipal correspondiente al año 2016 por las vallas ubicadas en Via Santa Elena-Libertad frente a la Unidad Educativa Jacobo Bucaram y Av. Francisco Pizarro PC diagonal del Terminal Terrestre.

Playas

GrupoK S.A., en diciembre del 2014 solicita autorización al Municipio de Playas para la instalación de 10 paneles publicitarios en ubicaciones previamente aprobadas por el Municipio. El valor que se procede a cancelar es de US\$ 2.720 por los expositores publicitarios, cuyo permiso municipal es por un año.

Año 2015

GRUPOK S.A. debe cancelar el valor de US\$ 2,950.00 correspondiente al año 2015.

Año 2016

GRUPOK S.A. cancela el 25/01/2017 el valor de US\$ 944.00 correspondiente a los permisos municipales de Vía Publica correspondiente al año 2016

Bahía de Caráquez / Centros urbanos del Cantón Sucre

Concesión de relojes.- Finaliza el 13-03-2021, incluido 3 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste en el servicio de hora y temperatura como servicio a la comunidad.

Año 2014

En febrero del 2014 se procedió a cancelar el valor de US\$ 2.846 correspondiente al pago de permisos municipales de:

- 15 paneles luminosos y 1 reloj por año 2014
- 13 paneles luminosos de enero a junio del 2014, se cancela seis meses de ocupación de vía pública por cuanto las calles donde se encuentran los expositores publicitarios instalados van a proceder a ser regeneradas.

El Municipio de Manta nos comunica en Julio del 2014 que las calles no van a proceder a regenerar hasta segunda orden, por tal motivo GrupoK S.A. cancela el valor de US\$1.575 por los meses de (julio- diciembre del 2014).

Así como también se cancela el valor de US\$ 4.080 por concepto de uso de espacio de vía pública correspondiente al año 2014 por una valla ubicada en Vía Puerto – Aeropuerto.

GrupoK S.A. tiene en la actualidad 24 paraderos de buses instalados, el valor que se canceló por permiso de vía pública más uso de suelo fue del US\$7.883

(27) Garantías y compromisos (Continuación)

2015

GrupoK S.A. procedió a firmar la concesión de paneles rotativos y relojes publicitarios el miércoles 4 de marzo del 2015, cuya minuta se encuentran en la notaria, en los trámites finales.

Año 2016

Al 31 de diciembre de 2016, no se mantienen elementos en esta ciudad.

La Libertad

Concesión de paneles y Relojes.- Finaliza el 23-02-2014 y se puede prorrogar si hay acuerdo entre las partes. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste en el servicio de hora y temperatura como servicio a la comunidad.

Año 2014

La concesión entre GrupoK S.A. y el Municipio de la Libertad culminó en marzo del 2014, por tal motivo se procedió desde este año a cancelar anualmente premisos de ocupación de vía pública.

En el cantón La Libertad GrupoK S.A. tenía instalado 9 (8 paneles y 1 reloj publicitario) elementos publicitarios, pero se procedió a desmontar 4 elementos publicitarios el 31 de Julio del 2014, quedando en la actualidad 4 paneles y 1 reloj publicitario instalados en dicho cantón.

El Municipio de la Libertad efectuó una liquidación correspondiente a los elementos publicitarios instalados hasta Julio del 2014 y los que actualmente se encuentran instalados. El valor a cancelar fue de US\$ 1.653.

Año 2015

GRUPOK S.A. cancela el 27 de Octubre del 2015 el valor de US\$ 2,387.37 correspondiente a los permisos municipales del año 2015 de los expositores publicitarios que mantiene instalados en dicho cantón.

Año 2016

GRUPOK S.A. mantiene pendiente de cancelar los valores correspondientes al año 2016 por permisos de Vía Pública

Rumiñahui

Concesión de paneles y relojes.- Finaliza el 27-10-2018 y se puede prorrogar si las partes expresan por escrito con anticipación de 90 días. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación consiste en cuatro campañas de información ciudadana de dos meses de duración cada una por año que dure el contrato a solicitud del Municipio.

(27) **Garantías y compromisos** (Continuación)

Cuenca

Concesión de paneles y relojes.- Finaliza el 18-05-2014 y se puede prorrogar 3 años más. Según la concesión suscrita no se paga valores, la contraprestación es el uso de una cara publicitaria y el servicio de hora y temperatura.

Ambato

La concesión finalizó el 25 de septiembre de 2006, se paga mediante comprobantes emitidos por el Municipio. Al 31 de diciembre de 2012 se mantuvo la provisión por un valor de US\$ 3.668 por permisos del año 2012, pendiente de pago debido a que el Departamento de Planificación del Municipio aún no emite el listado de elementos autorizados para que el Departamento de Rentas procese las órdenes de pago.

Año 2014

En el año 2014 se procedió a pagar los permisos de paneles y relojes, información disponible en el Sistema Comercial.

Año 2015

En el año 2015 se procedió a pagar los permisos de paneles y relojes, información disponible en el Sistema Comercial.

Año 2016

En el año 2017 se cancelarán los permisos de paneles y relojes.

Portoviejo

Las concesiones de paneles y relojes finalizaron el 26-04-2008, los pagos se realizan por utilización de vía pública según ordenanza.

Año 2014

Los permisos municipales por el concepto de Vía Pública no se han cancelado al Municipio de Portoviejo, debido a que por el cambio de Administración, están regularizando las órdenes municipales.

Año 2015

El 17 de Septiembre del 2015 se procede a cancelar el valor de US\$ 1,673.00 correspondiente a los permisos municipales del año 2014 por (9 paneles y 2 Vallas Publicitarias)

El 29 de Septiembre del 2015, GRUPOK S.A. procede a cancelar el valor de US\$ 1,030.00 correspondiente a los permisos municipales del año 2015 (9 paneles y 1 valla publicitaria)

Se cancela una valla publicitaria por cuanto la otra valla se procedió a desmontar.

Notas explicativas a los estados financieros

(27) Garantías y compromisos (Continuación)

Año 2016

Debido al terremoto que azoto a nuestro País, los funcionarios del Municipio de Portoviejo se vieron obligados a revisar las ordenanzas Municipales con respecto a la instalación de elementos publicitarios en dicho cantón, por tal motivo el Dpto. de Rentas no podía generar deuda hasta que las nuevas ordenanzas sean revisadas y aprobadas.

Paján

Año 2014 y 2015

Se realiza gestión para cancelar permisos Municipales que se encuentran pendientes pero sin respuesta, ya que el propietario del sitio es el Alcalde de Paján se insistirá en este tema.

Año 2016

GRUPOK S.A. el 8 de Febrero del 2017 procede a cancelar el valor de US\$ 1,600.00 al Sr. Natael Moran por arrendamiento del sitio (2010 -2017) donde se encuentra instalada nuestra valla.

Samborondón

Se mantienen 2 concesiones

Concesión de paneles y relojes.- Finaliza el 27-09-2013 y se puede prorrogar si hay acuerdo entre las partes, a partir de la fecha de suscripción del contrato, no se pagan valores porque la contraprestación es una valla a disponibilidad de la Municipalidad.

Concesión de paradas de bus.- Finaliza el 30-05-2022 incluido 5 años de prórroga. Según la concesión suscrita no se pagan valores, la contraprestación consistente en mantener las paradas de bus en los lugares señalados por el Municipio para el uso de la comunidad.

Año 2013

Concesión de paneles y relojes.- La concesión finalizó el 27-09-2013 pero todo trámite para la renovación de las mismas se comenzaría a gestionar después de las elecciones de febrero del 2014.

Año 2014, 2015 y 2016

Concesión de parada de bus.- Se procede a realizar un Ademdum Modificatorio al contrato de concesión en el cual se fija una tasa anual a cancelar por cada paradero instalado en el Cantón Samborondón.

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(28) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas en el año 2016 y 2015, es como sigue:

Cuentas y préstamos relacionadas	2016						
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ventas	Compras	Otros	Personal gerencial y directivo	
Comerciales	US\$ 958	152.409	-	-	-	-	
Accionistas	-	53.322	-	-	-	-	
Compras y ventas							
Ventas de bienes y servicios	-	-	8.762				
Compra de bienes y servicios	-	-	-	74.896		-	
Prestamos e intereses				-	110.754	-	
Transacciones con personal gerencial y directivo							
Sueldos bonificaciones, honorarios y beneficios de ley	-	-	-	-	-	177.780	
Provisiones de beneficio post empleo y terminación							
	US\$ -	205.731	-	-	-	(17.346)	
	958		8.762	74.896	110.754	160.434	

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(28) Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

2015

Cuentas y préstamos relacionadas	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ventas	Compras	Otros	Personal gerencial y directivo
Comerciales	US\$ 1.077	81.410	-	-	-	-
Accionistas	-	12.003	-	-	-	-
Compras y ventas						
Ventas de bienes y servicios	-	-	7.398	-	-	-
Compra de bienes y servicios	-	-	-	74.378	-	-
Préstamos e intereses	-	-	-	-	103.667	-
Transacciones con personal gerencial y directivo						
Sueldos bonificaciones, honorarios y beneficios de ley	-	-	-	-	-	178.124
Provisiones de beneficio post empleo y terminación	-	-	-	-	-	41.617
	US\$ 1.077	93.413	7.398	74.378	103.667	219.741

Los términos y las condiciones de las transacciones con sus partes relacionadas no fueron diferentes, a las que razonablemente podrían haberse realizado, en transacciones similares con un tercero, en condiciones de independencia mutua.

GrupoK S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(29) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(30) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de GrupoK S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.