

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Dinediciones S.A. fue constituida el 1 de octubre de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 18 de Febrero de 1986 con una duración de 50 años. Su objeto social la edición y distribución de libros, revistas y folletos, así como la comercialización y venta de espacios publicitarios. Actualmente la compañía esta dedicada a la edición y suscripción de la revista Diners (principal línea de negocio), publicación de libros de carácter cultural.

La Administración ha determinado los siguientes planes de acción para el corto plazo, para poder mitigar el causal de disolución que actualmente posee la Compañía:

a. Cierre de líneas de negocios no rentables

b. Apertura de nuevas líneas de negocios que sean rentables

c. Búsqueda de aportes de Capital

d. Plan de reducción de Costos y Gastos.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor

razonable con cambios en los resultados. Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; ó
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período.

2.5.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, y fechas de vencimiento fijas, que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial a su valor razonable, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.5.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.4 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.5 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

2.5.6 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer

pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

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.

2.9 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados

(incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.10 Costos por préstamos - Son reconocidos en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos, son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.11.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.12 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que despenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1. 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de resultados.

2.13.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se

calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la prestación del servicio. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.15 Costos y Gastos - Se registra al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF Pyms requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7,69%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

4.3. **Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

4.2. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.1.1. **Riesgo de Tipo de Cambio** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1. Riesgo de Mercado

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas. Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

3.3 **Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, del 31 de diciembre de 2014.

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 - 5
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Planta y equipo	12 - 15

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31,...		
... (en U.S. dólares)...		
Caja	8,664	3,121
Bancos	30,026	23,513
Total	38,690	26,634

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31,...		
... (en U.S. dólares)...		
Cuentas por cobrar locales (1)	77,262	155,310
Cuentar por cobrar relacionadas (Ver Nota 16)		226
Clientes Pendientes Depósito		24,886
Clientes Incobrables	3,676	3,777
Cheques Protestados		34
Subtotal	80,938	184,233
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(8,487)	(11,837)
Total	72,451	172,396

(1) Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31,...		
... (en U.S. dólares)...		
Por vencer		
Vencidas 1 a 30 días	27,378	40,972
Vencidas 31 a 60 días	13,942	34,219
Vencidas mas de 60 días	35,942	80,119
Total	77,262	155,310

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31,...		
... (en U.S. dólares)...		
Diners Club del Ecuador	241,866	285,679
Omar Ospina	25,028	25,028
Varios	8,547	49,821
Total	275,441	360,529

8. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31,...		
... (en U.S. dólares)...		
Inventario de Libros	16,301	53,298
Inventario de Guías de Carreteras	16,301	3
Subtotal	16,301	53,301
(-) Deterioro de inventario	0	(3,349)
Total	16,301	49,952

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

9. IMPUESTOS

9.1. *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

(I) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital 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 de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	114.902	-127.198
Participación a trabajadores	-17.235	0
Amortización de pérdidas tributarias (3)	-35.586	0
Gastos no deducibles	44.678	169.667
Otras deducciones	0	-3.253
Utilidad gravable	106.758	39.216
Impuesto a la renta causado (1)	23.487	8.628
Anticipo calculado (2)	9.304	16.677
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	23.487	16.677

... Diciembre 31, ...
2017
... (en U.S. dólares) ...
2016

9.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Activos por impuestos corrientes:		
Credito Tributario Impuesto a la Renta (Ver Nota 9.3)	43.365	70.169
Credito Tributario de IVA	9.411	16.850
Retenciones recibidas de Impuesto a la Renta	2.138	17.407
Retenciones recibidas de IVA	20.099	23.169
Notas de crédito desmaterializadas	28.297	0
Total	103.310	127.594
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	36.299	47.868
Retenciones de IR	3.754	7.560
Retenciones de IVA	1.132	4.574
Total	41.185	60.002

... Diciembre 31, ...
2017
... (en U.S. dólares) ...
2016

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$9 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$23 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$23 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

(3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$144 mil. Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

9.3. **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	-87.576	-106.650
Provisiones del año	23.487	16.677
Devoluciones de impuesto a la renta	37.716	2.397
Pagos efectuados	-19.130	
Saldo final	-45.503	-87.576

... Diciembre 31, ...
2017
... (en U.S. dólares) ...

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

9.4. **Impuestos diferidos** - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los saldos de activos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, fueron como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...	36.193	0
Amortización de pérdidas tributarias		

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró en los resultados del ejercicio, el activo por impuesto diferido relacionado con pérdidas amortizables futuras por US\$36 mil. Dicho activo se registra en el presente año, debido a que dadas las estrategias aplicadas al negocio, se empezó a generar resultados positivos, y por consiguiente, la posibilidad de utilizar el

beneficio fiscal en el futuro a medida que se sigan generando utilidades. En atención a la Norma Internacional de Contabilidad No. 8; la Compañía establece un cambio de estimación en este aspecto, y por lo tanto, realiza el registro contable de manera prospectiva.

9.5. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 16, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

9.6. Cambios tributarios relevantes para el período 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo mas relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan mas de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

10. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos es como sigue:

...	2017	2016
... Diciembre 31,...		
... (en U.S. dólares)...		
Software de contabilidad (1)	35.430	39.989
Retención Judicial (2)	52.338	40.652
Total	87.768	80.641

(1) Al 31 de diciembre de 2017, se registra el costo del desarrollo de la página web y el sistema de contabilidad que se están implementando en la compañía.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, se registra los valores retenidos judicialmente por los Bancos Pichincha, Produbanco y Diners Club del Ecuador.

11. PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de planta y equipo es como sigue:

... Diciembre 31,...	2017	2016	... (en U.S. dólares) ...
Muebles y enseres	6.973	6.973	
Equipo de oficina	44.996	44.996	
Equipo de cómputo	11.066	11.066	
Subtotal	63.035	63.035	
(-) Depreciación acumulada	-41.176	-35.232	
Total	21.859	27.802	

Las propiedades, planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6.973	25.475	11.066
Adquisiciones	0	19.520	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6.973	44.996	11.066
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6.973	44.996	11.066
			63.035

	2017	2016
Beneficios a los empleados	47,653	56,180
Participación a trabajadores (1)	17,253	18
Provisiones corrientes	65,508	89,053
Total	130,414	145,251

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Cuentas por pagar locales	876,423	1,022,298
Cuentas por pagar del exterior	105,238	162,690
Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 16)	10,072	38,465
Varías cuentas por pagar	5,617	1,301
Total	997,350	1,224,754

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las propiedades, planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Depreciación del año	Depreciación al 31 de diciembre de 2015
Muebles	6,973	6,973	0	6,494
Equipos de oficina	23,914	4,477	4,477	15,143
Equipo de cómputo	10,289	1,467	1,467	6,532
Total	41,176	35,232	5,944	28,168

Depreciación acumulada

... (en miles de U.S. dólares)

(1) *Participación a trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	18	18
Provisiones del año	17.235	0
Saldo final	17.253	18

...(en U.S. dólares)...

14. INGRESOS DIFERIDOS

Un movimiento de ingresos diferidos es como sigue:

	2017	2016
Ingresos diferidos al cierre del año anterior	372.252	493.327
Anticipos recibidos	601.965	887.215
(-) Ingresos devengados en el año	-686.297	-1.008.291
Ingresos diferidos al cierre del año	287.920	372.252

...(en miles de U.S. dólares)...

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2017	2016
... Diciembre 31, ...		
Jubilación Patronal (1)	142.007	0
Desahucio (2)	73.218	61.967
Total	215.225	61.967

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

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos se calcula utilizando el método de crédito actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

	2017	2016
Saldo inicial	61,967	62,729
Provisiones del año	18,968	3,085
(-) Pagos realizados	-7,717	-3,848
Saldo final	73,218	61,967

...(en miles de U.S. dólares)...

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

(2) **Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(a) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía decidió reincorporar a sus estados financieros, la provisión por jubilación patronal que fuera reversada en el año 2016; esto en razón al mejoramiento de los resultados durante el año 2017, y la posibilidad de continuar como un negocio en marcha. Los efectos de la provisión de años anteriores, fueron registrados en el patrimonio de la Compañía.

	2017	2016
Saldo inicial	0	130,478
Ajustes (a)	111,776	-130,478
Provisiones del año	30,231	0
(-) Pagos realizados	0	0
Saldo final	142,007	0

...(en miles de U.S. dólares)...

17.2. Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente; transferidos a esta

17.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social autorizado y emitido consiste en 71,500,00 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

17. PATRIMONIO

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 6) :		Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 12) :	
Multiplica S.A.		Multiplica S.A.	
Total cuentas por cobrar relacionadas		Total cuentas por pagar relacionadas	
2017	2016	2017	2016
0	226	10.072	38.465
0	226	10.072	38.465

... (en miles de U.S. dólares) ...
 Diciembre 31, ...
 2017
 2016

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo deben determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte. Tal como lo establece la Nota 3.1, la Administración decidió utilizar la tasa de descuento de 7.69%, equivalente a tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador; puesto que considera que la aplicación de dicha tasa, refleja un pasivo acorde a la realidad económica de la Compañía.

Tasa(s) de descuento		Tasa(s) de rotación	
Tasa(s) esperada del incremento salarial			
2017	2016	2017	2016
7.69%	7.46%	32.58%	30.47%
2.50%	3.00%		

... (en porcentaje) ...

17.3. **Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado para el pago de dividendos en efectivo. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

La compañía mantiene un juicio pendiente de resolución con los empleados de la Compañía EDIMPRES S.A.; quienes demandan que DINEDICIONES S.A., como accionista de EDIMPRES S.A. cancele los beneficios sociales que no han sido debidamente cancelados. Con fecha 15 de noviembre 2016 la Compañía procedió con la apelación sobre esta demanda y hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se ha tenido una respuesta al respecto.

22. CONTINGENCIAS

Total	2017	2016
Sueldos y Salarios	73.304	182.719
Promoción y Publicidad	52.344	254.259
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	52.452	70.609
Aportes Seguridad Social	12.172	26.120
Comisiones	14.433	25.800
Viajes y Movilización	10	1.307
Otros gastos	6.277	4.821
Total	210.992	565.635

... Diciembre 31, ...
2017
... (en U.S. dólares) ...
2016

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

21. GASTOS DE VENTAS

Total	2017	2016
Sueldos y Salarios	221.693	239.971
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	121.922	104.939
Aportes Seguridad Social	33.019	32.174
Impuestos y Contribuciones	654	3.598
Servicios Básicos	39.814	87.976
Arrendamientos	16.254	58.594
Mantenimiento y Reparaciones	11.054	19.767
Guardiania	32.186	29.622
Depreciaciones	5.944	7.064
Honorarios	30.117	49.075
Correos y envíos	10.216	47.458
Otros gastos	102.371	137.050
Total	625.243	817.288

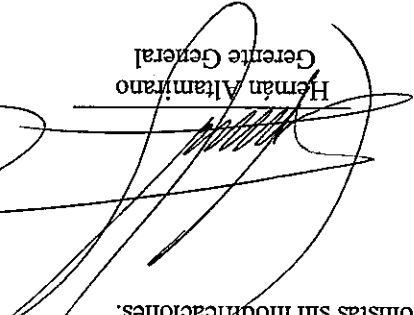
... Diciembre 31, ...
2017
... (en U.S. dólares) ...
2016

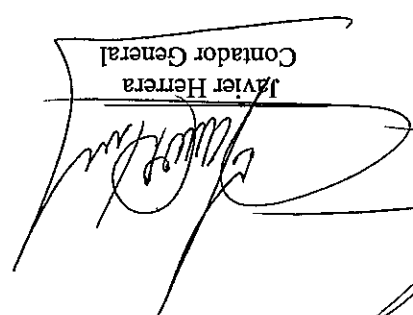
23. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, (27 de abril de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


Germán Altamirano
Gerente General


Javier Herrera
Contador General