

1. INFORMACIÓN 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 está dedicada a la edición y suscripción de la revista Diners, 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. Apertura de nuevas líneas de negocios que sean rentables
- b. Búsqueda de aportes de capital
- c. 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 en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y sus equivalentes - 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 - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado.

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 a costo amortizado - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasa fijas, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

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

2.7.3

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.7.2

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

2.7.1

2.7 Equipos

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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 la venta.

2.6

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.

2.5.5

Deterioro de valor de Activos Financieros - Al final de cada periodo sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado, entre los principales.

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 reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del periodo 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.

2.5.3

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Aquellos instrumentos financieros básicos como inversiones en acciones o preferentes; se medirán posteriormente a valor razonable con cambios en resultados del ejercicio, siempre y cuando coticen en bolsa o su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

2.5.2

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, un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente

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

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

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.

2.9.1 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.

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 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, 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.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles 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.

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

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

para todas las diferencias temporarias imponibles. 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 desprenderse 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 situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

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 revistas - Se reconocen cuando la Compañía transfiera 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 de suscripción - Se reconocen por referencia al devengamiento mensual en la entrega de revistas.

2.14.3 Prestación de servicios de publicidad - En base a los contratos de publicidad y su facturación al momento de la publicación.

2.15 Costos y Gastos - Se registran 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 en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) 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 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 7,72%, 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

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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.

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 2018, 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

<u>Cuentas por cobrar</u>			
		2018	2017
		... Diciembre 31, ...	
		(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar locales (1)	62.822	80.938	
(-) Deterioro de cartera	(10.716)		
Subtotal Cuentas por cobrar	52.106	72.451	
Otras cuentas por cobrar (2)	239.178	275.441	
Total	291.284	347.892	

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

		2018	2017
		... Diciembre 31, ...	
		(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer	24.473	27.378	
Vencidas 1 a 30 días	14.661	13.942	
Vencidas 31 a 60 días	23.688	39.618	
Vencidas más de 60 días	62.822	80.938	
Total			

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

		2018	2017
		... Diciembre 31, ...	
		(en miles de U.S. dólares)	
Diners Club del Ecuador S.A.	218.308	241.866	
Omar Ospina	-	25.028	
Varios	20.870	8.547	
Total	239.178	275.441	

7. IMPUESTOS

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

	2018	2017
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		

<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	-	43,365
Crédito Tributario de IVA	-	9,411
Retenciones recibidas de Impuesto a la Renta	-	2,138
Retenciones recibidas de IVA	-	20,099
Notas de crédito desmaterializadas	-	28,297
Total	-	103,310

<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta por pagar (<i>Ver Nota 7.3</i>)	28,445	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	13,812	36,299
Retenciones de IR	3,785	3,754
Retenciones de IVA	976	1,132
Total	47,018	41,185

7.2. *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:

	2018	2017
... Diciembre 31, ...		
(en miles de U.S. dólares)		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	104,761	114,902
Participación a trabajadores	(15,714)	(17,235)
Amortización de pérdidas tributarias (3)	(75,786)	(35,586)
Gastos no deducibles	214,095	44,678
Utilidad gravable	227,356	106,758
Impuesto a la renta causado (1)	56,839	23,487
Anticipo calculado (2)	9,047	9,304
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (<i>mayor entre 1 y 2</i>)	56,839	23,487

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con 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

7.4. 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

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y utilización de notas de crédito.

Saldo inicial	(45.503)	28.445	(45.503)
Provisiones del año	56.839	43.365	37.716
Devoluciones de impuesto a la renta	(26.256)	(19.130)	
Pagos efectuados (1)			
Saldo final			

(en miles de U.S. dólares)

2018
2017

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

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 2018.

(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 2018 y 2017, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$76 mil y US\$36 mil respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo. Por lo tanto, la Compañía registró en resultados US\$556 mil por impuesto a la renta causado.

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\$57 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$57 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

(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. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

sociedad. Cuando la mencionada participación de paraisos fiscales o regimenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de activos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue (detallar lo que aplique):

Activos por impuestos diferidos en relación a:	Saldo al 31-Dic-17	Generación	Reversión	Saldo al 31-Dic-18
Jubilación patronal	-	24.250		24.250
Amortización de pérdidas tributarias	36.193		(16.238)	19.955
Total activos por impuestos diferidos	36.193	24.250	(16.238)	44.205

7.5. 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 periodo 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 presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 11, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, 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.

7.6. Cambios tributarios relevantes para el periodo 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 más relevante y aplicable a la Compañía:

- 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 determinadas en la Nota 7.2.
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- 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 más 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. Además mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; mas no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos

por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

Cuentas por pagar		... Diciembre 31, ...	
		2018	
		(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar locales (1)	588.705	876.423	105.238
Cuentas por pagar del exterior	78.040	10.072	10.072
Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota II)	10.072	11.171	5.617
Varías cuentas por pagar	11.171	687.988	997.350
Subtotal Cuentas por pagar	687.988	130.413	795.375
Otras cuentas por pagar (2)	107.387	1.127.763	
Total	795.375	1.127.763	

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a valores pendientes de pago a Imprenta Mariscal Cia. Ltda. encargada del servicio de impresión de las revistas que son comercializadas por la compañía.

(2) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

Provisiones corrientes		... Diciembre 31, ...	
		2018	
		(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar locales	60.611	65.508	18.398
Participación a trabajadores (a)	25.076	17.253	17.253
Beneficios a los empleados	15.732	5.968	29.254
Total	107.387	130.413	

(a) *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 jubilación patronal es como sigue:

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

Total	299.434	215.225
Jubilación Patronal (1)	239.007	142.007
Desahucio (2)	60.427	73.218
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
	... Diciembre 31. ...	

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Ingresos diferidos al cierre del año	228.371	287.920
(-) Ingresos devengados en el año	(562.444)	(686.297)
(+) Anticipos recibidos	502.895	601.965
Ingresos diferidos al cierre del año anterior	287.920	372.252
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	

Un movimiento de ingresos diferidos es como sigue:

9. INGRESOS DIFERIDOS

Saldo final	15.732	17.253
(-) Pagos realizados	(17.235)	-
Provisiones del año	15.714	17.235
Saldo inicial	17.253	18
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores 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 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos 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.

	2018	2017
Saldo inicial	73.218	61.967
Provisiones del año	(855)	18.968
(-) Pagos realizados	(11.936)	(7.717)
Saldo final	60.427	73.218

(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 revertida 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.

	2018	2017
Saldo inicial	142.007	-
Ajustes (a)	116.936	
Provisiones del año	97.000	25.071
Saldo final	239.007	142.007

(en miles de U.S. dólares)

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

12.2. 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 cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 71.500 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

12. PATRIMONIO

Durante el año 2018 no se realizaron transacciones con la compañía relacionada en mención.

Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 8):
Multiplica Estudios y Consultoría Cia. Ltda.

	2018	2017
(en miles de U.S. dólares)	10,072	10,072

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

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como lo establece la Nota 3.1, la Administración decidió utilizar la tasa de descuento de 7.72%, 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.

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 período 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.

Tasa(s) de descuento	Tasa(s) esperada del incremento salarial	Tasa(s) de rotación
7.72%	1.50%	17.70%
7.69%	2.50%	32.58%

... (en porcentaje) ...
2018 2017

12.4. Resultados acumulados por adopción de NIIF - Al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$48 mil resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

Total		
Ventas netas locales de bienes Prestaciones locales de servicios Otros ingresos	1.481.817	1.463.608
	314.175	277.308
	43.392	30.782
	1.839.384	1.771.698
		(en miles de U.S. dólares)
		2018
		2017
		... Diciembre 31, ...

14. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

Total		
Costo por venta de bienes Costo por prestación de servicios	748.224	741.939
	37.226	34.336
	785.450	776.275
		(en miles de U.S. dólares)
		2018
		2017
		... Diciembre 31, ...

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

La compañía mantiene un juicio pendiente de resolución con los empleados de la Compañía EDIMPRES S.A., los cuales 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.

Adicionalmente, la Compañía presenta valores pendientes de cobro por vía legal por un valor que asciende a US\$11 mil, cuya fecha estimada de recuperación es hasta mitad del año 2019.

17. CONTINGENCIAS

	2018	2017
Beneficios a los empleados	102.859	137.928
Promoción y publicidad	39.777	52.344
Comisiones	12.708	14.433
Otros gastos	10.789	6.287
Total	166.133	210.992

(en miles de U.S. dólares)

... Diciembre 31, ...

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

16. GASTOS DE VENTAS

	2018	2017
Beneficios a los empleados	353.347	376.634
Deterioro de activos	114.978	7.021
Subsidio patronal	97.000	30.231
Guardiania	33.590	32.186
Servicios básicos	30.729	39.814
Alimentación	27.780	33.624
Honorarios	24.993	30.117
Servicio de internet	16.745	17.971
Mantenimiento y reparaciones	14.563	11.054
Arrendamientos	6.471	16.254
Depreciaciones	5.327	5.944
Correos y envíos	5.033	10.216
Otros gastos	50.477	21.197
Total	781.033	632.263

(en miles de U.S. dólares)

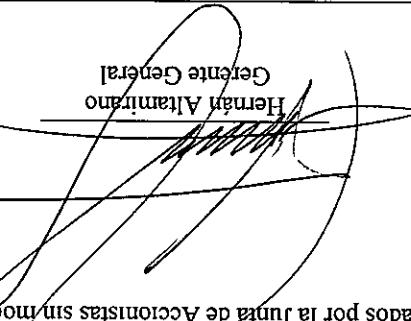
... Diciembre 31, ...

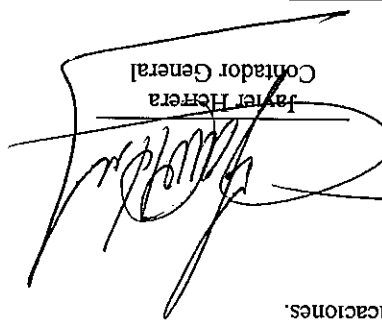
18. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 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.


Hernán Altamirano
Gerente General


Javier Herrera
Contador General