

**MANUFACTURAS PUBLICITARIAS MANUPUBLI S.A.**  
*Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015*  
*(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)*

**NOTA 4**

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
1.01.02.	Caja Chica	300.00	-	300.00
1.01.01.	<b>BANCOS LOCALES</b>			
	Produbanco	61.123.60	11.470.32	72.593.92
	<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>61.123.60</b>	<b>11.770.32</b>	<b>72.893.92</b>

*Podemos evidenciar en la cuenta bancos mantenemos un saldo en un 19% mayor al año anterior.*

**NOTA 5**

**ACTIVOS FINANCIEROS**

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
1E+06	Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados (locales y exterior)	225.180.03	-75.471.69	149.708.34
1E+06	Provisión Cuentas Incobrables	-15.939.15	2.140.85	-13.798.30
<b>10102</b>	<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>209.240.88</b>	<b>-73.330.84</b>	<b>135.910.04</b>

*Cuentas por cobrar clientes ha disminuido en relacion al año 2014, en un 34% por asunto de ventas*

**NOTA 6**

**INVENTARIOS**

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
1010301	Inventario Inicial de Materia Prima	11.604.38	-5.208.44	6.395.94
1010302	Inventario de Productos en Proceso			
1010305	Inv. De prod. term. y mercadería en almacén			
1010306	Inv. De prod. term. y mercadería en almacén-comprados a terceros	79.586.14	-22.042.64	57.543.50
1010307	Mercaderías en Tránsito			
1010308	Obras en construcción			
1010309	Inv. repuestos, herramientas y accesorios			
1010310	Otros inventarios			
1010311	(-) Provisión de Inventarios por baja rotacion	-18.938.56	-	-18.938.56
<b>10103</b>	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>72.251.96</b>	<b>-27.251.08</b>	<b>45.000.88</b>

*Los inventarios han bajado ya que se mantenía en stock materia prima, y relativamente en relacion a las ventas de este periodo contable.*

*La cuenta "Deterioro de Valor al Valor Neto Realizable", se ha considerado el riesgo de desvalorización del inventario a la fecha de cierre*

## NOTA 7

### ANTICIPOS ENTREGADOS A PROVEEDORES

Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:		dic-14		dic-15
Código	DETALLE	VALOR US\$	DIFERENCIAS	VALOR US\$
1010403	Anticipo a Proveedores	9.315.54	-4.780.55	4.534.99
1010404	Otros Activos corrientes	830.94	-675.94	155.00
<b>10104</b>	<b>TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>10.146.48</b>	<b>-5.456.49</b>	<b>4.689.99</b>

Los anticipos entregados a proveedores tambien se evidencia su disminucion en cuanto las ventas al tema ventas.

## NOTA 8

### ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:		dic-14		dic-15
Código	DETALLE	VALOR US\$	DIFERENCIAS	VALOR US\$
1010501	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)			
1010502	Crédito Tributario a favor de la empresa (I. Renta)	13.050.75	-1.656.01	11.394.74
1010503	Anticipo de Impuesto a la Renta			
1010503	Credito Tributario por Salida de Divisas	770.68	1.135.13	1.905.81
<b>10105</b>	<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>13.821.43</b>	<b>-520.88</b>	<b>13.300.55</b>

Los impuestos corrientes de la misma manera tienen menor valor a pagar al cierre del ejercicio 2015.

El credito tributario en cuanto al Impuesto a la Salida de Divisar ha aumentado, por razones de compras mayores en Colombia.

## NOTA 9

### PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:		dic-14		dic-15
Código	DETALLE	ADICIONES (RETIROS)	ADICIONES RETIROS	ADICIONES (RETIROS)
1020105	Muebles y Enseres	2.656.60	-	2.656.60
1020106	Máquinas y Equipos	44.209.70	1.889.00	46.098.70
1020108	Equipo de Computación	20.209.82	2.394.90	22.604.72
1020109	Vehículos y Equipos de Transportes	70.372.58	-	70.372.58
1020111	Vehiculos en Leasing (arrendamiento)	32.990.20	-	32.990.20
	<b>Total Costo Propiedad, planta y equipo</b>	<b>170.438.90</b>	<b>4.283.90</b>	<b>174.722.80</b>
1020112	(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	-109.016.88		-124.924.15
<b>10201</b>	<b>NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)</b>	<b>61.422.02</b>	<b>4.283.90</b>	<b>49.798.65</b>

~La empresa ha tomado seguros para vehiculos unicamente, ya que por disminucion relativa en cuanto a gastos se ha cancelado las pólizas de seguros de mercadería, equipo electrónico, y maquinaria, este periodo no se mantienen pólizas de seguros vigentes.

~Al 31 de diciembre del año 2015 se ha incrementado un nuevo compresor para la planta, ya que había que reemplazarse el anterior por su vida terminal de uso. Adicionándose a la cuenta contable Maquinaria y Equipo.

~Al 31 de diciembre del año 2015 se ha incrementado una nueva copiadora para el Dpto. de Diseño Gráfico marca RICOH, ya que la anterior se ha dado de baja, adicionándose a la cuenta contable Equipos de Computación.

## NOTA 10

### IMPUESTOS DIFERIDOS

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
1251	Impuestos Diferidos	523.63	-	523.63
	<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los activos intangibles se encuentran y depreciados y cerrados.

## NOTA 11

### ACTIVOS INTANGIBLES

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
1020404	(-) Amortización acumulada de activo intangible	-5.108.60	-	-5.108.60
1020405	(-) Deterioro acumulado de activo intangible	-	-	-
1020406	Otros Activos Intangibles (Programas Informáticos)	5.108.60	-	5.108.60
1020406	Otros Activos Intangibles (Gastos pre operacionales netos)	-	-	-
<b>10204</b>	<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los activos intangibles se encuentran y depreciados y cerrados.

## PASIVO CORRIENTE

## NOTA 12

### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
2010301	Proveedores Locales	40.941.81	-17.248.66	23.693.15
2010302	Proveedores del Exterior	83.913.31	-40.018.48	43.894.83
2010303	Cuentas por pagar Accionistas	16.560.00	5.306.88	21.866.88
<b>20103</b>	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>141.415.12</b>	<b>-51.960.26</b>	<b>89.454.86</b>

Los documentos y cuentas por pagar a proveedores tanto nacionales como extranjeros han disminuido en la misma proporción que las ventas de este periodo han sido inferiores relativamente al año 2014.

## NOTA 13

### OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
2010701	Con la Administración Tributaria	15.033.89	-898.20	14.135.69
2010703	Obligaciones con el IESS	5.091.38	92.86	5.184.24
2010704	Sueldos y Beneficios de Ley a empleados	10.822.00	13.982.73	24.804.73
2010705	15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	-	-	-
2010706	Otras obligaciones corrientes	8.895.11	50.341.15	59.236.26
<b>20107</b>	<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>39.842.38</b>	<b>63.518.54</b>	<b>103.360.92</b>

^-Mantenemos obligaciones corrientes se evidencia un incremento ya que en esta ocasión se realizó un préstamo a nombre personal no ha institución financiera. Que tendremos que pagar al valor en el tiempo, según las normas Niifs.

^-En relación a sueldos y beneficios de Ley a empleados, se han incrementado ya que los sueldos del mes diciembre, serán cancelados en el mes de enero 2016.

## NOTA 14

### PASIVOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:

Código	DETALLE	dic-14		dic-15
		VALOR US\$	DIFERENCIAS	VALOR US\$
20109	Otros pasivos Financieros	57.379.49	-54.841.18	2.538.31
20110	Arrendamiento financiero por pagar		5.620.32	5.620.32
<b>20109</b>	<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>57.379.49</b>	<b>-49.220.86</b>	<b>8.158.63</b>

En cuanto a obligaciones financieras han disminuido ya que el crédito no fue otorgado por dichas instituciones.

## NOTA 15

### ANTICIPO DE CLIENTES

Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:

Código	DETALLE	dic-14		dic-15
		VALOR US\$	DIFERENCIAS	VALOR US\$
20110	Anticipo de Clientes	3.664.18	1.040.16	4.704.34
<b>20110</b>	<b>TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>3.664.18</b>	<b>1.040.16</b>	<b>4.704.34</b>

Se registrarán anticipos recibidos por parte de los clientes.

## PASIVO NO CORRIENTE

## NOTA 16

### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:

Código	DETALLE	dic-14		dic-15
		VALOR US\$	DIFERENCIAS	VALOR US\$
2020201	Cuentas y Documentos por pagar (locales) - Arriendo Vehículo			
2020202	Prestamos de accionistas o socios / Locales	20.597.88	-	20.597.88
<b>20202</b>	<b>TOTAL CUENTAS Y DTOS POR PAGAR</b>	<b>20.597.88</b>	<b>-</b>	<b>20.597.88</b>

Mantenemos préstamos por pagar a accionistas, saldo del año pasado 2014

## NOTA 17

### OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:

Código	DETALLE	dic-14		dic-15
		VALOR US\$	DIFERENCIAS	VALOR US\$
2020301	Obligaciones con instituciones Financieras / Locales Leasing	22.012.92	-5.620.32	16.392.60
2020302	Arrendamiento financiero por pagar			-
<b>20203</b>	<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES</b>	<b>22.012.92</b>	<b>-5.620.32</b>	<b>16.392.60</b>

Mantenemos un contrato de arrendamiento mercantil, vehículo utilizado por la Gerencia General.

## NOTA 18

### CAPITAL SOCIAL

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
<b>30101</b>	<b>Capital Suscrito o asignado</b>			
3010101	Elba Pastor	5.500.00	-	5.500.00
3010102	Ruben Dario Fonseca	1.500.00	-	1.500.00
3010103	Fredd Fonseca	1.500.00	-	1.500.00
3010104	Monica Fonseca	1.500.00	-	1.500.00
<b>301</b>	<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>10.000.00</b>		<b>10.000.00</b>

El capital Social de la empresa está constituido por 1.000 participaciones de \$ 10.00 dólares de los Estados Unidos de América, cada una.

## NOTA 19

### RESERVAS

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
30401	Reserva Legal	8.639.60	-	8.639.60
30402	Reserva Facultativa y Estatutaria	25.000.00	-	25.000.00
30403	Reserva de Capital	8.926.68	-	8.926.68
30404	Otras Reserva	-	-	-
<b>304</b>	<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>42.566.28</b>	<b>-</b>	<b>42.566.28</b>

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de compañías, se reservará el 5% o 10% de las utilidades liquidas anuales.

## NOTA 20

### RESULTADOS ACUMULADOS

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>		<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>DIFERENCIAS</b>	<b>VALOR US\$</b>
30601	Ganancias acumulados	160.719.22	-	160.719.22
30602	(-) Pérdidas Acumuladas	-59.892.64	-16.999.01	-76.891.65
30603	<b>Resultados acumulados por adopción NIIF</b>	12.122.44	-	12.122.44
3060302	Resultado Contable del Periodo	-9.794.17	-39.433.78	-49.227.95
3060303	Impuesto a la renta periodo actual	-7.204.84	1.300.35	-5.904.49
<b>306</b>	<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>95.950.01</b>	<b>-55.132.44</b>	<b>40.817.57</b>

Resultados de este periodo se puede apreciar debido a la crisis económica en el país, ha afectado en un gran porcentaje, con respecto al periodo 2014.

## NOTA 21

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

A continuación se indica el Estado de Resultados Integral con los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre del año 2013 comparativo con el año 2014.

#### INGRESOS OPERACIONALES

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>	<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
4101	Ventas	749.174.13	511.930.62
4109	Descuento en ventas	-5.947.62	-4.437.92
41	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>743.226.51</b>	<b>507.492.70</b>

#### OTROS INGRESOS

<i>Es el siguiente detalle</i>		<i>dic-14</i>	<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
4305	Otras Rentas	83.98	1.467.23
43	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>83.98</b>	<b>1.467.23</b>

en la venta de activos fijos e intereses por préstamos otorgados.

#### COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>	<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
5101	<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>		
510101	(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	56.400.99	83.564.55
510102	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la cía.	35.132.45	73.415.77
510103	(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía	354.177.70	153.568.83
510104	(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	-79.586.14	-57.543.50
5101	<b>MATERIALES UTILIZADOS</b>		
510105	(+) Inventario inicial de materias primas	10.484.66	11.604.38
510106	(+) Compras netas locales de materia prima	20.840.10	13.286.55
510107	(+) Importaciones de materia prima		
510108	(-) Inventario final de materia prima	-11.604.38	-6.395.94
5102	<b>(+) MANO DE OBRA DIRECTA</b>		
510201	Sueldos y Beneficios sociales	36.580.65	25.263.03
510202	Gastos planes de beneficios a empleados		
5104	<b>(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>		
510401	Depreciación propiedades planta y equipo	2.332.99	3.725.00
510406	Mantenimiento y reparaciones	531.65	1.148.08
510408	Otros Costos de producción	27.460.36	14.907.47
	<b>TOTAL COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION</b>	<b>452.751.03</b>	<b>316.544.22</b>

**GASTOS**

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>	<i>dic-15</i>
<b>Código</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
5201	Gastos de Venta	145.680.48	131.052.91
5202	Gasto de Administración	135.761.41	99.970.99
	<b>Total Gastos de Venta y Administrativos</b>	<b>281.441.89</b>	<b>231.023.90</b>
520305	Otros Gastos Financieros	2.081.20	
520402	Otros Gastos	16.830.54	10.521.36
5204	<b>Total Otros Gastos</b>	<b>18.911.74</b>	<b>10.521.36</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>753.104.66</b>	<b>558.089.48</b>

**NOTA 22**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

<i>Se refiere al siguiente detalle al 31 de diciembre del año 2015:</i>		<i>dic-14</i>	<i>dic-15</i>
<b>Casillero SRI</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR US\$</b>	<b>VALOR US\$</b>
801	Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	-9.794.17	-49.227.95
803	(-) 15% Participación a Trabajadores		
807	(+) Gastos no Deducibles Locales	4.650.48	2.905.04
811	(-) Amortización de Pérdidas		
<b>819</b>	<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos-----&gt;</b>	<b>-5.143.69</b>	<b>-46.322.91</b>
839	Impuesto a la Renta Causado (23%) (22%)		-
	<b>IMPUESTOS CORRIENTE POR PAGAR</b>		
839	Impuesto Causado		-
841	Anticipo determinado declaracion periodo anterior	-7.204.84	-6.509.49
845	Retenciones del Impuesto a la Renta	8.180.51	5.548.83
850	Credito tributario años pasados	4.870.24	6.616.59
851	Credito tributario salida de divisas	770.68	1.135.13
869	Saldo a Favor del contribuyetne	6.616.59	6.791.06
<b>856</b>	<b>Anticipo determinado proximo año</b>	<b>5.904.49</b>	<b>4.015.17</b>
871	Anticipo a Pagar 1ra cuota	-	-
872	Anticipo a Pagar 2da cuota	-	-

**NOTA 23**

**APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios. Dichas cuentas anuales están extendidas en 11 hojas, (incluidos un resumen a los Estados Financieros), firmadas por el Gerente General.



Rubén Darío Forissegal  
Gerente General