

# **FAXMIR S.A.**

## INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Principales políticas contables y notas a los estados financieros

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de:  
**Faxmir S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FAXMIR S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros**

2. La Administración de FAXMIR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría

## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FAXMIR S.A. al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

## Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que:

Los estados financieros de FAXMIR S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, no fueron examinados por nosotros ni por otros auditores, debido a que los estados financieros del año 2014 no requerían ser auditados por no cumplir con los montos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para tener la obligación de emitir una opinión a los estados financieros.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.



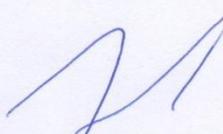
Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.  
No. de Registro Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-796  
Guayaquil, 12 de mayo del 2016.



C.P.A. Ángel Agurto Vásquez  
Socio  
Registro No. 10.053

**FAXMIR S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	708,389	741,270
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	432,691	291,858
Inventarios	7	154,217	119,042
Activos por impuestos corrientes	8	19,525	22,541
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,314,822</b>	<b>1,174,711</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	17,263	23,348
Activos por impuestos diferidos		-	255
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>17,263</b>	<b>23,603</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1,332,085</b>	<b>1,198,314</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	51,619	53,478
Pasivos acumulados	11	37,685	49,972
Pasivos por impuestos corrientes	8	57,297	72,262
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>146,601</b>	<b>175,712</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones por planes definidos a empleados	12	96,151	86,223
Pasivos por impuestos diferidos		1,733	2,014
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>97,884</b>	<b>88,237</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>244,485</b>	<b>263,949</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	13	1,000	1,000
Reserva legal	14	12	12
Resultados acumulados	15	1,086,588	933,353
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,087,600</b>	<b>934,365</b>
<b>Total pasivo mas patrimonio neto</b>		<b>1,332,085</b>	<b>1,198,314</b>

  
**Cristóbal Fernando Espinosa Macas**  
 Representante Legal

  
**CPA. Cynthia Lindao León**  
 Contadora General

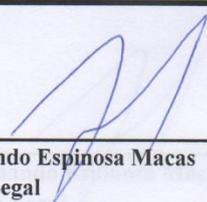
Ver políticas de contabilidad significativas y  
 notas a los estados financieros.

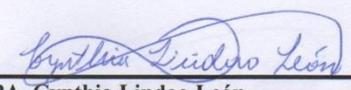
**FAXMIR S.A.**

**Estados de Resultados Integrales**

**Expresados en dólares**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos de actividades ordinarias	16	2,201,763	2,911,942
Costo de ventas	17	(1,768,293)	(2,360,050)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>433,470</b>	<b>551,892</b>
Otros ingresos		6,644	6,250
<b>Gastos de operacionales</b>			
Gastos de administración	18	(203,193)	(237,796)
Gastos de ventas	18	(4,411)	(13,068)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>232,510</b>	<b>307,279</b>
Gastos financieros	18	(1,334)	(1,743)
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>231,176</b>	<b>305,536</b>
Participación trabajadores	11	(34,676)	(45,830)
Impuesto a la renta	8	(43,265)	(57,795)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>153,235</b>	<b>201,910</b>

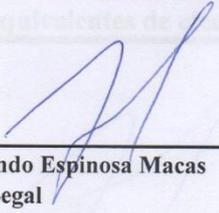
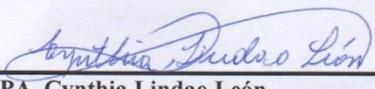
  
 Cristóbal Fernando Espinosa Macas  
 Representante Legal

  
 CPA. Cynthia Lindao León  
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**FAXMIR S.A.****Estados de Cambios en el Patrimonio Neto****(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	1,000	1,000
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial y final	12	12
<b>Resultados acumulados</b>		
<b>Resultados acumulados por adopción de NIIF</b>		
Saldo inicial y final	(29,618)	(29,618)
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	962,971	761,060
Utilidad neta del ejercicio	153,235	201,910
Saldo final	1,116,206	962,971
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1,087,600</b>	<b>934,365</b>

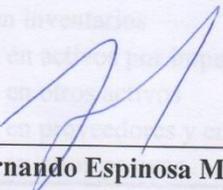
  
Cristóbal Fernando Espinosa Macas  
Representante Legal  
CPA. Cynthia Lindao León  
Contadora General

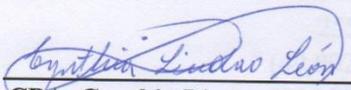
Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

**FAXMIR S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	2,063,692
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,040,000)
Efectivo pagado por intereses y comisiones	(1,334)
Otras entradas y salidas de efectivo	(55,240)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(32,882)</b>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(32,882)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	741,270
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>708,389</b>

  
**Cristóbal Fernando Espinosa Macas**  
Representante Legal

  
**CPA. Cynthia Lindao León**  
Contadora General

**L. OPERACIONES**

**FAXMIR S.A.**

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
utilizado en las actividades de operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	153,235
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:</b>	
Depreciación de propiedad, planta y equipos	6,085
Provisión impuesto a la renta	43,265
Provisión participacion de trabajadores	34,676
Provisión para cuentas incobrables	3,883
Provisión jubilación patronal y desahucio	10,107
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Incremento en clientes y otras cuentas por cobrar	(144,715)
Incremento en inventarios	(35,176)
Disminución en activos por impuestos corrientes	3,015
Disminución en otros activos	255
Disminución en proveedores y empleados	(49,002)
Disminución en otros pasivos	(58,229)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>(32,882)</b>

**Cristóbal Fernando Espinosa Macas**  
Representante Legal

**CPA. Cynthia Lindao León**  
Contadora General

## Principales Políticas Contables

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el 1 de septiembre de 1992, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de octubre de 1992, bajo la razón social “FAXMIR S.A.”.

Su objeto social principal es la importación, compra, venta de equipos de imprenta y repuestos; así como, de su materia prima conexas (pulpa, tinta etc).

Las acciones de FAXMIR S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

<b>Nombre del accionista</b>	<b>País</b>	<b># de Acciones</b>	<b>%</b>
Espinosa Macas Cristóbal Fernando	Ecuador	300	30.00%
Espinosa Macas Gastón Jacinto	Ecuador	400	40.00%
Espinosa Macas María Elizabeth	Ecuador	20	2.00%
Espinosa Macas Zoila Macrina	Ecuador	200	20.00%
Macas Aguilar María Macrina	Ecuador	80	8.00%
		<b>1,000</b>	<b>100.00%</b>

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD****2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de FAXMIR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

**2.3 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se

**Principales Políticas Contables**

expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

**2.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

**2.6 Inventarios**

Se registra los activos poseídos para ser vendidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

**2.7 Propiedades, planta y equipo****Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

## Principales Políticas Contables

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos 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. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

### Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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.

A continuación se presenta la partida de propiedades, planta y equipos y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10.00%
Equipos de oficina	10.00%
Vehículos	20.00%
Equipos de computación	33.33%
Otros	10.00%

### 2.8 Deterioro del valor de los activos

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

### 2.9 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de los contrario son presentados como pasivos no corrientes.

## **2.10 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 que incorporen beneficios económicos, 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.

## **2.11 Pasivos acumulados**

Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

## **2.12 Obligaciones por planes definidos a empleados**

Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

## **2.13 Impuestos**

Activos por impuestos corrientes.- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

**Principales Políticas Contables**

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

**2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos y facturados después de haber entregado el bien, bajo el método del devengo, en caso de recibir anticipos de clientes, estos son registrados como pasivos hasta que cumplan las condiciones para su reconocimiento.

**2.15 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.16 Estado de flujos de efectivo**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**2.17 Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

**3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS****3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), 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 Compañía.

**(a) Riesgos de mercado****Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

**(b) Riesgo de crédito**

**Principales Políticas Contables**

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**3.3 Estimación de valor razonable**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede acceder a la fecha de medición (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

---

**4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto al futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso en forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

**(a) Provisión por cuentas incobrables**

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

**(b) Vidas útiles y valores residuales**

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

**(c) Valor razonable de activos y pasivos**

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
<b>Caja (1)</b>	<b>250</b>	<b>250</b>
<b>Bancos nacionales: (1)</b>		
Banco Guayaquil	262.320	541.020
Banco Pichincha	145.819	-
<b>Total bancos</b>	<b>408.139</b>	<b>541.020</b>
<b>Inversiones temporales (2)</b>		
<b>Locales</b>		
Banco Pichincha	200.000	200.000
<b>Exterior</b>		
Banco Pichincha (Miami)	100.000	-
<b>Total inversiones temporales</b>	<b>300.000</b>	<b>200.000</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>708.389</b>	<b>741.270</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores en caja, en los bancos de Guayaquil C.A y Pichincha C.A. que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene inversiones temporales en el Banco Pichincha a nivel local y del exterior por un valor de US\$100,000 y US\$200,000, con una tasa de interés del 6.25% y 1.62% a un plazo de 365 y 180 días respectivamente.

**6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar, neto</b>		
Clientes (1)	388.250	185.477
Anticipo a proveedores (2)	54.454	113.117
Otras cuentas por cobrar	951	345
	<b>443.655</b>	<b>298.939</b>
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	(10.964)	(7.081)
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>432.691</b>	<b>291.858</b>

## Notas a los Estados financieros

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta equipos de imprenta (fotocopiadoras), repuestos y suministros. De acuerdo al detalle de clientes por antigüedad existen valores por cobrar que se encuentren vencidos en un 60% y 40% por vencer.
- (2) Corresponden a los anticipos entregados a proveedores locales por la adquisición de bienes o servicios que serán liquidados en corto plazo.

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

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Cambios en la provisión para cuentas incobrables</b>		
Saldos al 1 de enero	(7.081)	(5.226)
Provisión del año	(3.883)	(1.855)
<b>Total provisión para cuentas incobrables</b>	<b><u>(10.964)</u></b>	<b><u>(7.081)</u></b>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Inventarios</b>		
Inventarios de fotocopiadoras, repuestos y suministros	137.889	104.690
Inventarios en tránsito	16.328	14.352
<b>Total inventarios (1)</b>	<b><u>154.217</u></b>	<b><u>119.042</u></b>

- (1) Corresponden a equipos de imprenta (fotocopiadoras) y sus repuestos; así como, de materia prima conexa (pulpa, tinta etc), almacenados en bodegas y disponibles para la venta e importaciones en tránsito que serán liquidados en el primer trimestre del año 2016 y 2015 respectivamente.

La Compañía no determinó ninguna provisión por obsolescencia de inventarios; ni por valor neto de realización. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios están libres de gravámenes y no tienen restricción para su enajenación.

## 8. IMPUESTOS

### 8.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

## Notas a los Estados financieros

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	19.525	22.541
<b>Total activos por impuestos corrientes (1)</b>	<b>19.525</b>	<b>22.541</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta por pagar	43.265	57.795
Impuesto al valor agregado por pagar	12.440	12.142
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	566	743
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	1.026	1.582
<b>Total pasivos por impuestos corrientes (2)</b>	<b>57.297</b>	<b>72.262</b>
<b>Total impuestos activos (pasivos), neto</b>	<b>(37.772)</b>	<b>(49.721)</b>

- (1) Corresponden a créditos tributarios por anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de impuesto a la renta que no fueron compensados contablemente al cierre del periodo 2015 y 2014.
- (2) Corresponden a los valores pendientes de pago de impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta, retenciones en la fuente de IVA e impuesto al valor agregado por ventas pendientes de pago al cierre del periodo 2015 y 2014.

La administración de la Compañía registro al cierre del 2015 el impuesto a la renta causado sin compensarse las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del periodo; por lo que, el impuesto a la renta por pagar al cierre del 2015 es por US\$23,740.

## 8.2 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, fue como sigue:

## Notas a los Estados financieros

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta</b>	<b>196.500</b>	<b>259.705</b>
<b>Más(menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	158	3.000
<b>Utilidad gravable</b>	<b>196.658</b>	<b>262.705</b>
Impuesto a la renta causado 22%	43.265	57.795
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	22.296	21.156
<b>Impuesto a la renta del periodo</b>	<b>43.265</b>	<b>57.795</b>
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio corriente	(14.637)	(17.408)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(4.888)	(5.133)
<b>Saldo de impuesto a la renta por pagar (1)</b>	<b>23.740</b>	<b>35.254</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía no realizó la compensación contable de los créditos tributarios por anticipos y retenciones de impuesto a la renta.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

A partir del año 2010, se debe de 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 deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

#### Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido calculadas aplicando la tasa del 22%.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

### **8.3 Provisión para impuesto a la renta**

Los movimientos del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Saldo inicial	35.254	53.650
Provisión del año	43.265	57.795
Pagos	(35.254)	(53.650)
Retenciones en la fuente	(19.525)	(22.541)
Saldo final	<b>23.740</b>	<b>35.254</b>

#### 8.4 Tasa Efectiva

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22,00%	22,00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Gastos no deducibles	0,02%	0,25%
<b>Tasa de impuesto a la renta del periodo</b>	<b>22,02%</b>	<b>22,25%</b>

### 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	Tasa anual de depreciación %
<b>Propiedades, planta y equipo</b>			
Muebles y enseres	14.991	14.991	10,00%
Equipos de oficina	6.069	6.069	10,00%
Equipos de computación	6.201	6.201	33,33%
Vehiculos	38.602	38.602	20,00%
Otros	2.721	2.721	10,00%
	<b>68.584</b>	<b>68.584</b>	
(Menos) depreciación acumulada:	(51.321)	(45.236)	
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>17.263</b>	<b>23.348</b>	

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada, fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Costo:</b>		
Saldos al 1 de enero	68.584	67.154
Adiciones, netas	-	1.430
<b>Saldo final</b>	<b><u>68.584</u></b>	<b><u>68.584</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero	(45.236)	(38.956)
Gasto del año	(6.085)	(6.280)
<b>Saldo final</b>	<b><u>(51.321)</u></b>	<b><u>(45.236)</u></b>

## 10. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>		
Proveedores locales (1)	653	1.541
Otras cuentas por pagar	1.826	2.797
Dividendos por pagar (2)	49.140	49.140
<b>Total proveedores y otras cuentas por pagar corrientes</b>	<b><u>51.619</u></b>	<b><u>53.478</u></b>

(1) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad del negocio.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a valores pendientes de pago a accionistas por concepto de dividendos de años anteriores; y, serán cancelados de acuerdo a la disponibilidad de flujo durante el periodo 2016.

## 11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
Remuneraciones adicionales	3.008	4.142
Participación trabajadores por pagar (1)	34.677	45.830
<b>Total Pasivos Acumulados</b>	<b><u>37.685</u></b>	<b><u>49.972</u></b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% de las utilidades contables del ejercicio.

**12. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS A EMPLEADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
Jubilación Patronal	76.002	66.316
Desahucio	20.149	19.907
<b>Total provisión por planes definidos a empleados</b>	<b>96.151</b>	<b>86.223</b>

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fueron como sigue:

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>
<b>Saldos al 01 de enero del 2015</b>	<b>66.316</b>	<b>19.907</b>
Costo laboral por servicios actuariales	7.799	1.957
Costo financiero	4.337	1.270
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	562	132
Pérdida (Ganancia) actuarial por ajustes	(2.254)	(3.957)
Beneficios pagados	-	(179)
Costos por servicios pasados	-	1.018
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(758)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>76.002</b>	<b>20.149</b>

**Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 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.

**Beneficios por 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 entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparada por un profesional independiente.

**13. CAPITAL SOCIAL**

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 mantiene un capital social pagado de US\$1,000, que comprende 1.000 acciones ordinarias a un valor nominal US\$1,00 cada una, dividido entre sus accionistas 30% Espinosa Macas Cristóbal Fernando, 40% Espinosa Macas Gastón Jacinto, 2% Espinosa Macas María Elizabeth, 20% Espinosa Macas Zoila Macrina y el 8% Macas Aguilar María Macrina.

**14. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva legal es de US\$12. La compañía no apropió de las utilidades del periodo el valor de reserva legal. Dicha apropiación la realizará en el año 2016.

**15. RESULTADOS ACUMULADOS****Utilidades retenidas**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta asciende a US\$1,116,206 y US\$962,971, respectivamente y está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

**16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>del 2015</u>	<u>del 2014</u>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Venta de bienes	2.201.763	2.911.942
<b>Total ingresos de actividades ordinarios (1)</b>	<b>2.201.763</b>	<b>2.911.942</b>

Los ingresos son obtenidos por la venta de equipos de imprenta (fotocopiadoras), repuestos; así como, como de materia prima conexa (pulpa, tinta etc).

**17. COSTO DE VENTAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Costo de ventas</b>		
Costo de ventas	1.768.293	2.360.050
<b>Total costo de ventas</b>	<b>1.768.293</b>	<b>2.360.050</b>

Corresponden a importaciones, aranceles de importación, transporte, almacenamiento y demás costos incurridos en la adquisición de equipos, repuestos; así como, materia prima conexas (pulpa, tinta etc).

**18. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Gastos operacionales y financieros</b>		
Gastos administrativos	203.193	237.796
Gastos de ventas	4.411	13.068
Gastos financieros	1.334	1.743
<b>Total gastos operacionales y financieros</b>	<b>208.938</b>	<b>252.607</b>

**19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto

---

a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

## **20. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (12 de mayo del 2016), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros.