

# **FAXMIR S.A.**

---

**Estados  
Financieros**

**Año Terminado en Diciembre 31, 2016  
Con Informe de los Auditores Independientes**



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Ctla. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aaagurto@tfl-ec.com](mailto:aaagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

## **CONTENIDO**

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



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FAXMIR S.A. que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FAXMIR S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo 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).

### Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Otra información

4. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aaqurto@tfl-ec.com](mailto:aaqurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

### **Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros**

5. La Administración de la Compañía 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 de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

### **Restricción de uso y distribución**

10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



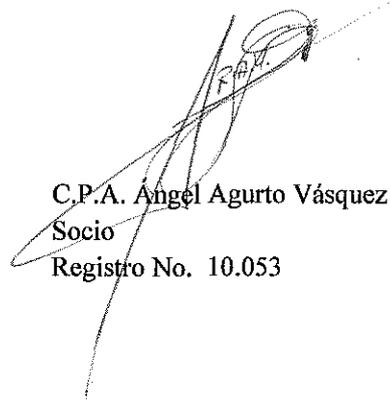
Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cdia. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

### Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe 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 2016, se emiten por separado.



Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.  
No. de Registro Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-2-796  
Guayaquil, 10 de abril del 2017



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



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

### **Apéndice al Informe de los Auditores Independientes**

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

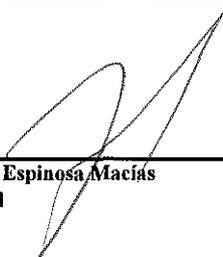


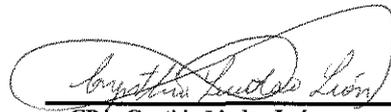
Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

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

Diciembre 31,	Notas	2016	2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	709.023	708.389
Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados, neto	6	641.538	432.690
Inventarios	7	127.627	154.218
Activos por impuestos corrientes	8	-	19.525
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.478.188</b>	<b>1.314.822</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	11.799	17.263
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>11.799</b>	<b>17.263</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1.489.987</b>	<b>1.332.084</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionados	10	5.781	1.894
Dividendos por pagar	11	49.140	49.140
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	12	43.270	38.270
Pasivos por impuestos corrientes	8	32.817	57.297
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>131.008</b>	<b>146.601</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	12	130.343	96.151
Pasivos por impuestos diferidos		1.672	1.733
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>132.015</b>	<b>97.884</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>263.023</b>	<b>244.485</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	13	1.000	1.000
Reserva legal	14	12	12
Otros resultados integrales (ORI)	15	(17.516)	-
Resultados acumulados	16	1.243.468	1.086.588
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.226.964</b>	<b>1.087.600</b>
<b>Total pasivo más patrimonio neto</b>		<b>1.489.987</b>	<b>1.332.085</b>

  
**Cristóbal Fernando Espinosa Macías**  
Representante Legal

  
**CPA. Cynthia Lindao León**  
Contadora General

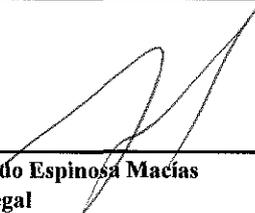
Ver principales políticas contables y  
notas a los estados financieros.

**FAXMIR S.A.**

**Estados de Resultados Integrales**

**Expresados en dólares**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos de actividades ordinarias	17	3,013.355	2.201.763
Costo de ventas	18	(2.514.860)	(1.768.293)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>498.495</b>	<b>433.470</b>
Otros ingresos		15.945	6.644
<b>Gastos de operacionales</b>			
Gastos de administración	19	(269.399)	(203.193)
Gastos de ventas	19	(10.053)	(4.411)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>234.989</b>	<b>232.510</b>
<b>Gastos Financieros</b>	19	<b>(718)</b>	<b>(1.334)</b>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>234.270</b>	<b>231.176</b>
Participación a trabajadores	11	(35.141)	(34.676)
Impuesto a la renta	8	(42.249)	(43.265)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>156.880</b>	<b>153.235</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</b>			
Planes de beneficios definidos		(17.516)	-
<b>Resultado integral del año</b>		<b>139.364</b>	<b>153.235</b>

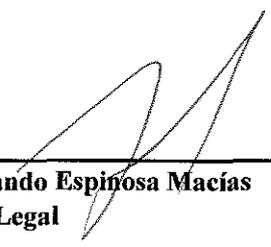
  
**Cristóbal Fernando Espinosa Macías**  
 Representante Legal

  
**CPA. Cynthia Lindao León**  
 Contadora General

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

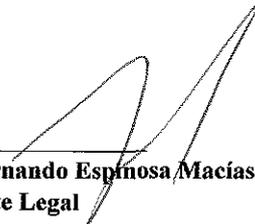
**FAXMIR S.A.****Estados de Cambios en el Patrimonio Neto****(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	1.000	1.000
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial y final	12	12
<b>Otros resultados integrales (ORI)</b>		
Saldo inicial	-	-
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(17.516)	-
Saldo final	(17.516)	-
<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	1.116.206	962.971
Utilidad neta del ejercicio	156.880	153.235
Saldo final	1.273.086	1.116.206
Subtotal resultados acumulados	1.243.468	1.086.588
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.226.964</b>	<b>1.087.600</b>

  
Cristóbal Fernando Espinosa Macías  
Representante Legal  
CPA. Cynthia Lindao León  
Contadora GeneralVer principales políticas contables 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>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.816.706	2.063.692
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.767.865)	(2.040.000)
Efectivo pagado por intereses y comisiones	(718)	(1.333)
Otras entradas y salidas de efectivo	(47.204)	(55.240)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b>919</b>	<b>(32.881)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(285)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(285)</b>	<b>-</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	634	(32.881)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	708.389	741.270
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>709.022</b>	<b>708.389</b>



Cristóbal Fernando Espinosa Macías  
Representante Legal



CPA. Cynthia Lindao León  
Contadora General

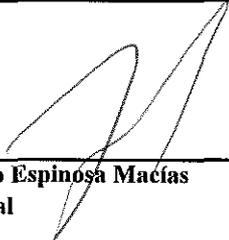
Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**FAXMIR S.A.**

**Conciliación del Resultado Integral Total con el efectivo neto  
provisto por (utilizado en) las actividades de operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Resultado integral total</b>	139.364	153.235
<b>Otros resultados integrales</b>	17.516	-
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	5.748	6.085
Provisión de impuesto a la renta	42.249	43.265
Provisión participacion de trabajadores	35.141	34.676
Provisión de cuentas por incobrables	3.746	3.883
Provisión de jubilación patronal y desahucio	16.676	10.107
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Incremento en clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(212.593)	(144.715)
Disminución (incremento) en inventarios	26.591	(35.176)
Incremento (disminución) en activos por impuestos corrientes	(3.026)	3.015
Disminución en otros activos	-	254
Incremento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	3.887	(1.858)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(44.179)	(58.229)
Disminución en pasivos por beneficios a los empleados	(30.140)	(47.143)
Disminución en pasivos diferidos	(61)	(281)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b>919</b>	<b>(32.881)</b>

  
Cristóbal Fernando Espinosa Macías  
Representante Legal

  
CPA. Cynthia Lindao León  
Contadora General

**Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.**

## 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, representación de equipos de imprenta y sus repuestos, así como de su materia prima conexas (pulpa, tinta, entre otros).

Composición accionaria:

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

<b>Nombre del accionista</b>	<b>País</b>	<b>No. 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%
Espinoza 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 2016, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación.**

Los estados financieros de FAXMIR S.A. comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha. 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 moneda 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 expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo.**

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

**2.6 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden por su valor razonable e incluyen una estimación para reducir su valor al de su probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

**2.7 Inventarios.**

En este grupo 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.

**2.8 Servicios y otros pagos por anticipados.**

Son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

## Principales Políticas Contables

**2.9 Propiedades, planta y equipo.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

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%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%
Otros	10%

**2.10 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar.**

Son obligaciones de pago de bienes o servicios en favor proveedores comerciales relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas.

**2.11 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

**Principales Políticas Contables**

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.

**2.12 Pasivos por beneficios a empleados.**

Pasivos corrientes.- en este grupo contable 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.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable 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, Valores y Seguros 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 e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

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 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- 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

**Principales Políticas Contables**

---

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 Baja de activos y pasivos financieros.**

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Sucursal ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**2.15 Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**2.16 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.

**2.17 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.

**2.18 Compensación de saldos y transacciones.**

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

### **3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIEGOS Y GESTIÓN DE CAPITAL.**

#### **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.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

##### **(c) Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inacceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

#### **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 Riesgo de Inflación**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2016 y 2015, fueron 1,12% y 3,38% respectivamente.

### 3.4 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 JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.

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) Deterioro de cuentas por cobrar por incobrabilidad.

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

**Principales Políticas Contables**

---

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:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
<b>Caja (1)</b>	250	250
<b>Bancos nacionales: (1)</b>		
Banco Guayaquil	403.286	262.320
Banco Pichincha	116.654	65.641
<b>Bancos Extranjeros: (1)</b>		
Banco Pichincha (Miami)	82.497	80.178
<b>Total bancos</b>	<u>602.437</u>	<u>408.139</u>
<b>Inversiones temporales (2)</b>		
<b>Locales</b>		
Banco Pichincha	106.336	200.000
<b>Exterior</b>		
Banco Pichincha (Miami)	-	100.000
<b>Total inversiones temporales</b>	<u>106.337</u>	<u>300.000</u>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>709.023</u>	<u>708.389</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan valores en caja, en los bancos de Guayaquil C.A y Pichincha C.A. (local y del exterior) que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene una inversión temporal en el Banco Pichincha con una tasa de interés anual del 6.75% a un plazo de 365 días.

**6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS, NETO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados, neto</b>		
Clientes (1)	404.574	388.250
Anticipo a proveedores (2)	240.662	54.454
Otras cuentas por cobrar	11.012	950
	<u>656.248</u>	<u>443.654</u>
(Menos) Deterioro de cuentas por cobrar	(14.710)	(10.964)
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados, neto</b>	<u>641.538</u>	<u>432.690</u>

## Notas a los Estados financieros

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta equipos de imprenta (fotocopiadoras), sus repuestos y suministros. De acuerdo al detalle de clientes por antigüedad existen valores por cobrar que se encuentren vencidos en un 51% y 49% por vencer.
- (2) Corresponden a los anticipos entregados a proveedores locales por la adquisición de bienes o servicios que serán liquidados a corto plazo.

Los movimientos por deterioro de cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
<b>Deterioro de cuentas por cobrar</b>		
Saldos al 1 de enero	(10.964)	(7.081)
Deterioro del año	(3.746)	(3.883)
<b>Total deterioro de cuentas por cobrar</b>	<b>(14.710)</b>	<b>(10.964)</b>

## 7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
<b>Inventarios</b>		
Inventarios de fotocopiadoras, repuestos y suministros	111.161	137.889
Inventarios en tránsito	16.466	16.329
<b>Total inventarios (1)</b>	<b>127.627</b>	<b>154.218</b>

- (1) Corresponden a equipos de imprenta (fotocopiadoras) y sus repuestos, así como de su materia prima conexas (pulpa, tinta etc), almacenados en bodegas y disponibles para la venta e importaciones en tránsito que serán liquidados en el primer trimestre del año 2017 y 2016 respectivamente.

La Compañía no determinó ningún deterioro por obsolescencia de inventarios; ni por valor neto de realización. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016	31 de diciembre del 2015
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	19.525
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>-</b>	<b>19.525</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta por pagar	19.699	43.265
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	1.235	1.026
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	1.197	566
Impuesto al valor agregado por pagar	10.686	12.440
<b>Total pasivos por impuestos corrientes (1)</b>	<b>32.817</b>	<b>57.297</b>

(1) 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 período 2016 y 2015.

## 8.2 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
<b>Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta</b>	<b>199.130</b>	<b>196.500</b>
<b>Más(menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	9.343	158
Ingresos exentos	(13.415)	-
Deducción por incremento neto de empleados	(3.015)	-
<b>Utilidad gravable</b>	<b>192.043</b>	<b>196.658</b>
<b>Tarifa efectiva de impuesto a la renta del periodo</b>	<b>22%</b>	<b>22%</b>
Impuesto a la renta causado	42.249	43.265
Anticipo del impuesto a la renta del año	18.552	22.296
<b>Impuesto a la renta del periodo</b>	<b>42.249</b>	<b>43.265</b>
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio corriente	(18.636)	(14.637)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(3.915)	(4.888)
<b>Saldo de impuesto a la renta por pagar (1)</b>	<b>19.699</b>	<b>23.740</b>

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

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Saldo inicial	23.740	35.254
Provisión del año	42.249	43.265
Pagos	(23.740)	(35.254)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(18.636)	(14.637)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(3.915)	(4.888)
Saldo final	<u>19.699</u>	<u>23.740</u>

### 8.3 Tarifa del impuesto a la renta.

#### 8.3.1 Provisión para los años 2016 y 2015.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

#### 8.3.2 Pago mínimo de impuesto a la renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

## Notas a los Estados financieros

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

#### 8.4 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

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 2013 al 2016.

#### 8.5 Tasa efectiva.

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

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22,00%	22,00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Ingresos exentos, deducción por incremento neto de empleados, gastos no deducibles	(0,78%)	0,02%
<b>Tasa de impuesto a la renta del periodo</b>	<b>22,00%</b>	<b>22,02%</b>

## Notas a los Estados financieros

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015	Tasa anual de depreciación %
<b>Propiedades, planta y equipo</b>			
Muebles y enseres	14.991	14.991	10,00%
Equipos de oficina	6.354	6.069	10,00%
Equipos de computación	6.201	6.201	33,33%
Vehículos	38.602	38.602	20,00%
Otros	2.721	2.721	10,00%
	<b>68.869</b>	<b>68.584</b>	
(Menos) depreciación acumulada:	(57.070)	(51.321)	
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>11.799</b>	<b>17.263</b>	

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

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
<b>Costo:</b>		
Saldos al 1 de enero	68.584	68.584
Adiciones, netas	285	-
<b>Saldo final</b>	<b>68.869</b>	<b>68.584</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero	(51.321)	(45.236)
Gasto del año	(5.748)	(6.085)
<b>Saldo final</b>	<b>(57.070)</b>	<b>(51.321)</b>

**10. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
<b>Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionados</b>		
Proveedores locales (1)	4.061	653
Otras cuentas por pagar	1.720	1.241
<b>Total proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionados</b>	<b>5.781</b>	<b>1.894</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.

**11. DIVIDENDOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
<b>Dividendos por pagar</b>		
Dividendos por pagar a accionistas	49.140	49.140
<b>Total dividendos por pagar (1)</b>	<u>49.140</u>	<u>49.140</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a valores pendientes de pago a accionistas por concepto de dividendos de años anteriores; y, serán cancelados de acuerdo a la disponibilidad de flujo de la compañía.

**12. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
<b>Beneficios a empleados corrientes</b>			
Obligaciones con el IESS		1.028	585
Remuneraciones adicionales		7.101	3.008
Participación a trabajadores por pagar	(1)	35.141	34.677
<b>Total beneficios a empleados corrientes</b>		<u>43.270</u>	<u>38.270</u>
<b>Beneficios a empleados no corrientes</b>			
Jubilación patronal	(2)	103.887	76.002
Desahucio	(3)	26.456	20.149
<b>Total beneficios a empleados no corrientes</b>		<u>130.343</u>	<u>96.151</u>

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial	34.676	45.831
Provisión del año	35.141	34.676
Pagos	(34.676)	(45.830)
<b>Saldo final</b>	<u>35.141</u>	<u>34.677</u>

## Notas a los Estados financieros

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Saldo inicial	76.002	66.316
Costo laboral por servicios actuales	8.397	7.799
Interés neto (costo financiero)	4.676	4.337
Pérdida (ganancia) actuarial	14.812	(1.692)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(758)
Saldo final	<u>103.887</u>	<u>76.002</u>

(3) Los movimientos de la provisión desahucio, fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Saldo inicial	20.149	19.907
Costo laboral por servicios actuales	2.363	1.957
Interés neto (costo financiero)	1.240	1.270
Pérdida (ganancia) actuarial	2.704	(3.825)
Beneficios pagados	-	(179)
Costos por servicios pasados	-	1.018
Saldo final	<u>26.456</u>	<u>20.149</u>

### 13. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está constituido por 1.000 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

### 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 del 2016 y 2015 la reserva legal de la Compañía es de US\$12.

**15. OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)****Ganancias (pérdidas) actuariales**

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

**16. RESULTADOS ACUMULADOS.****Utilidades retenidas.**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta 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.

**17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Venta de bienes	3.013.355	2.201.763
<b>Total ingresos de actividades ordinarios (1)</b>	<b>3.013.355</b>	<b>2.201.763</b>

(1) Los ingresos son obtenidos por la venta de equipos de imprenta (fotocopiadoras) y sus repuestos, así como como de su materia prima conexa (pulpa, tinta, entre otros).

**18. COSTO DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Costo de ventas	2.514.860	1.768.293
<b>Total costo de ventas</b>	<b>2.514.860</b>	<b>1.768.293</b>

Corresponden a importaciones, aranceles de importación, transporte, almacenamiento y demás costos incurridos en la adquisición de los equipos, sus repuestos y así como su materia prima conexa (pulpa, tinta, entre otros).

**19. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
<b>Gastos operacionales y financieros</b>		
Gastos administrativos	269.399	203.193
Gastos de ventas	10.053	4.411
Gastos financieros	718	1.334
<b>Total gastos operacionales y financieros</b>	<b>280.170</b>	<b>208.938</b>

**20. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre del 2016, 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. 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 2016 y 2015, 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-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, 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 sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. 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.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

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 US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 de Operaciones con Parte Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**22. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.**

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas,

---

intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

### 23. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la

**Notas a los Estados financieros**

posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en

---

transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

#### 24. REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

#### 25. SANCIONES.

##### **De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

##### **De otras autoridades administrativas.**

---

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2016, y hasta la emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

---

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2016, y hasta la emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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