

EXPOMEDIOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CONTENIDO:	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	3 - 4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 30

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 20 de abril del 2016

A los Señores Accionistas de:

EXPOMEDIOS S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPOMEDIOS S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacional de Información Financiera-NIIF's. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

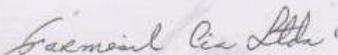
Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación, de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, 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 procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los

estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EXPOMEDIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.



Consultores y Asesores Financieros
Farfán-Mejía "Farmesil Cía. Ltda."
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101

Refrendado por



ING. GALO FARFAN P., MBA
Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

EXPONEDIOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31,	
		2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Electivo y equivalente de efectivo	4	279,085	295,278
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,528,242	1,609,741
Otras cuentas por cobrar	5	163,052	270,929
Impuestos por cobrar		-	3,000
Inventarios	6	2,470,465	2,307,545
Gastos pagados por adelantados		8,735	9,128
Total activos corrientes		<u>4,449,579</u>	<u>4,495,621</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades, y equipos, neto	7	123,559	280,838
Propiedad de inversión	8	-	104,100
Otros activos	9	17,967	53,500
Total activos no corrientes		<u>141,526</u>	<u>438,438</u>
TOTAL		<u>4,591,105</u>	<u>4,934,059</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31,	
		2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	770,399	777,029
Cuentas por pagar	11	1,073,447	1,134,302
Pasivos acumulados - provisiones	12	70,053	76,086
Impuestos por pagar	13	136,005	105,786
Total pasivos corrientes		<u>2,049,904</u>	<u>2,093,203</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	109,675	199,198
Cuentas por pagar	11	358,366	402,199
Impuestos por pagar - otros	13	149,723	252,042
Obligaciones de beneficios legales		54,716	39,468
Total pasivos no corrientes		<u>672,480</u>	<u>892,907</u>
Total pasivos		<u>2,722,384</u>	<u>2,986,110</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	30,000	30,000
Aporte para futuro aumento de capital		1,100,000	1,170,000
Reserva legal	14	28,576	28,576
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	14	73,951	73,951
Resultados acumulados		564,426	540,298
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		71,768	105,124
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,868,721</u>	<u>1,947,949</u>
TOTAL		<u>4,591,105</u>	<u>4,934,059</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	DICIEMBRE 31,	
		2015	2014
Ventas netas	16	6,526,612	8,358,284
Costos de ventas	16	<u>3,702,928</u>	<u>5,318,191</u>
Utilidad bruta	16	2,823,684	3,040,093
Gastos de operación:			
Gastos de administración	17	1,076,282	1,027,069
Gastos de ventas	18	<u>1,442,010</u>	<u>1,530,726</u>
Total gastos de operación		2,518,292	2,557,795
Utilidad antes de otros gastos y egresos (ingresos)		<u>305,392</u>	<u>482,298</u>
Otros egresos (ingresos)			
Gastos financieros		186,716	207,494
Otros egresos		916	81,268
Otros ingresos	19	<u>(58,884)</u>	<u>(22,106)</u>
		<u>128,748</u>	<u>266,656</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	15	176,644	215,642
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	12 (a)	<u>26,497</u>	<u>32,354</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		150,147	183,288
IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>78,379</u>	<u>78,165</u>
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		<u>71,768</u>	<u>105,124</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Estado de Resultado Integral del año - utilidad	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2014	30,000	1,170,000	28,576	540,298	73,951	105,124	1,947,949
Transferencias				105,124		(105,124)	-
Aporte para futuro aumento de capital - Ing. Douglas Hernandez Valdiviezo		(70,000)					(70,000)
Pago de dividendos años 2013 y 2014				(80,996)			(80,996)
Estado de Resultado Integral del año-utilidad						71,768	71,768
Saldos al 31 de diciembre del 2015	30,000	1,100,000	28,576	564,426	73,951	71,768	1,868,721

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2014
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	6,584,148	8,167,907
Efectivo pagado a proveedores, y otros pagos	(4,072,793)	(4,959,257)
Efectivo pagado a empleados	(721,945)	(744,968)
Efectivo pagado en otros gastos	(1,409,781)	(1,690,959)
Efectivo pagado en impuestos corrientes	(44,124)	(94,563)
Efectivo pagado a la administración tributaria SRI	-	(208,600)
Gastos financieros	(186,716)	(207,494)
Cancelación de participación trabajadores año 2014 - 2013	(32,354)	(19,983)
Cancelación del impuesto a la renta por pagar año 2014 - 2013	(1,036)	(111)
Otros ingresos	41,244	22,106
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	<u>156,643</u>	<u>264,078</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Cobro de certificado de depósitos - Banco del Pichincha	-	44,813
Pago por adquisición de propiedades y equipos	(35,594)	(19,980)
Efectivo recibido por venta propiedades de inversión	121,740	-
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	<u>86,146</u>	<u>24,833</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pagos obligaciones bancarias	(96,153)	141,339
Pago de préstamo de terceros	(43,833)	-
Préstamo de terceros, neto	50,000	(393,151)
Pago préstamo de accionistas	(18,000)	21,000
Aporte de accionistas, neto	(70,000)	10,000
Pago de dividendos a accionistas	(80,996)	-
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>(258,982)</u>	<u>(220,812)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo	(16,193)	68,099
Más efectivo al inicio del período	295,278	227,179
Efectivo al final del período (Ver nota 4)	<u>279,085</u>	<u>295,278</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

EXPOMEDIOS S.A. es una empresa ecuatoriana, fundada el 6 de julio del año 1996, y localizada en la ciudad de Guayaquil. Su domicilio legal donde desarrolla sus actividades comerciales está ubicado en la Av. Hermano Miguel # 1213 y 14 intersección Eloy Velásquez MZ. 107, ciudad de Guayaquil - Provincia del Guayas - Ecuador.

El objetivo de la compañía es dedicarse a la importación y comercialización de equipos y materiales para las industrias de la rotulación, señalización y publicidad exterior. De igual manera la compañía sirve a otros mercados como los de la industria textil, la industria de la decoración y la industria de la madera.

Las mercaderías que comercializa son equipos, software, accesorios y suministros para las industrias antes mencionadas. Entre ellas impresoras de mediano y gran formato para la fabricación de gigantografías y letreros. Adicionalmente provee de impresoras de tela y camisetas, impresoras de papel tapiz y vinilos decorativos, impresoras de baldosas y cerámicas, cortadoras computarizadas CNC para madera, metal, acrílico y otros materiales.

Los insumos y accesorios como tintas, lonas, filmes, vinilos adhesivos, telas, fresas, cuchillas entre otros son provistas por la empresa.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y su emisión ha sido autorizada para el 20 de abril del 2016.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de preparación

La Compañía ha preparado sus estados financieros separados de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"s), emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF's emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, menos por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativas incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos.

La compañía ha definido el US dólares como su moneda funcional y de presentación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF's requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante cada periodo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables son críticos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros

2.2.1 Estado de flujo de efectivo Método directo

Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de una adecuada presentación del estado de flujos de efectivo se incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo con entidades financieras, inversiones a corto plazo de alta liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente, en caso de haberlos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuible a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación

1. Activo financieros al valor razonable con cambios a resultados.
2. Préstamos y cuentas por cobrar
3. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
4. Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

(1) Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados

Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano para fines de obtener rentabilidad y liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento en que se incurren.

(2) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar comercial y diversas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto si los hubiere los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

(3) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponde a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimientos fijos, que la Administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe que fuese significativo de estos activos, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

(4) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta o (inversiones financieras) incluyen inversiones en acciones y título de deuda. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en la condiciones de mercado.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de que como resultado de unos o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), tiene impacto negativo sobre los flujos estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor puede incluir por ejemplo los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en el pago de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivos futuros estimados.

La compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dichas estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y las estadísticas históricas de cobrabilidad que mantiene la compañía.

Bajas de activos financieros

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúan reconociendo el activo y también se reconoce un pasivo por los flujos recibidos.

(ii) **Pasivos financieros**

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuenta por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

(1) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados cuando estos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados

(2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivo financiero o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio. – Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Actualmente la compañía sólo tiene emitido acciones ordinarias y nominativas.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La compañía EXPOMEDIOS S.A. presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiero clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- (a) Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlos o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- (b) Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- (c) Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguiente después del periodo sobre el que se informa.
- (d) El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad;

- (a) Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- (b) Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- (c) El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

2.2.4 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en el que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los gastos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias

a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del año.

2.2.5 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario el gasto según correspondan, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades y equipo y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Adecuaciones y/o remodelaciones en propiedad arrendada	10
Instalaciones, maquinarias y herramientas	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación, licencias y marcas	3

El costo o valor de revalúo se deprecian de acuerdo con el método que aplica la compañía. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

2.2.6 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.7 Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Institución tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación bancaria por lo menos doce meses después de la fecha del balance.

2.2.8 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar, tales como proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La compañía a través de la Gerencia tiene implementada políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios negociados. Se clasifican en pasivos corriente, excepto cuando los vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.2.9 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando la compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.10 Beneficios a los empleados

La compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, bonificaciones de ley, y participaciones en las utilidades. La jubilación patronal y el beneficio por desahucio son valorizadas mediante valoraciones actuariales efectuadas al final de cada periodo.

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades líquidas - contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.2.11 Impuesto a la renta

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

Impuestos a la ganancias corriente

Corresponden a la utilidad gravable o conocida como utilidad tributaria que se origina durante el período. La utilidad gravable es diferente a la utilidad contable, como consecuencia de partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y o partidas que no serán gravables o deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próxima a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, correspondiente a la República del Ecuador. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

2.2.12 Pasivos y activos contingentes

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos para la compañía.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

2.2.14 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.2.15 Activos y pasivos compensados

En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's la compañía en sus estados financieros no compensa los activos y pasivos, tampoco los ingresos y costos y gastos, salvo que en la compensación que aplique sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.2.16 Normas e interpretaciones publicadas pero aun no vigentes.

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía - Durante el 2015, entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el, o después del 1 de enero de 2016 y que no han sido adoptadas anticipadamente.

Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", *efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.*

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39.

La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC

41 "Agricultura", *efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.*

NIC 1 "Presentación de los estados financieros" iniciativas de modificaciones sobre las revelaciones. Las modificaciones a la NIC 1 "Presentación de los Estados Financieros" se efectúan en el contexto de la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo se pueden mejorar las exposiciones en los estados financieros. Las modificaciones proporcionan aclaraciones sobre una serie de temas, tales como:

(i) **Materialidad (o importancia relativa):** Una entidad no debe agregar o disgregar información de una forma que confunda o haga menos transparente información útil para los usuarios. Cuando alguna partida sea significativa, deberá proporcionarse suficiente información que explique su impacto en la situación financiera o en el desempeño de la entidad.

(ii) **Disgregación y subtotales:** Es posible que rubros o líneas en los estados financieros, tal como se especifican en la NIC 1, requieran ser desagregadas, cuando esto se considere apropiado para un mejor y más claro entendimiento de la situación financiera y el desempeño de la entidad. También se incluyen nuevas guías para el uso de subtotales.

(iii) **Notas:** Se confirma que las notas no necesitan presentarse en un orden en particular.

(iv) **Otros resultados integrales que se deriven de inversiones registradas bajo el método de participación patrimonial:** La porción de otros resultados integrales que se deriven de inversiones registradas bajo el método de participación patrimonial, será agrupada sobre la base de si las partidas serán o no reclasificadas posteriormente al estado de resultados integrales. Cada grupo entonces será presentado en una línea separada en el estado de otros resultados integrales.

Estas modificaciones a la NIC 1 entrarán en vigencia para ejercicios económicos que se inicien en o después del 1 de enero de 2016.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" *efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.*

NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", *efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.*

NIIF 15, "Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de contratos con clientes" Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 "Ingresos" y la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. *La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada es permitida.*

La Administración de la compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

NIIF 16, 'Arrendamientos'. Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, 'Arrendamientos' (NIIF 16) que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17, 'Arrendamientos' y CINIIF 4, 'Contratos que podrían contener un arrendamiento'). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como 'arrendamientos operativos' sean reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a 12 meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada.

La compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las relevaciones relacionadas así como la revelación sobre los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Estos juicios y supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia y en el mejor criterio de la Presidencia de la compañía acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de

los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.5.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.6.
- Impuestos a las ganancias - nota 2.2.11.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Caja	12,800	68,500
Bancos locales	118,801	127,481
Bancos del exterior	147,484	99,297
Total	<u>279,085</u>	<u>295,278</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales	1,698,014	1,770,871
Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	(169,772)	(161,130)
Total	<u>1,528,242</u>	<u>1,609,741</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	40,936	23,274
Anticipos a proveedores	72,324	35,977
Cuenta por cobrar accionista (2)	2,691	61,786
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (3)	12,527	136,653
Varios deudores	34,574	13,239
Total otras cuentas por cobrar	<u>163,052</u>	<u>270,929</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1,691,294</u>	<u>1,880,670</u>

(1) Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	161,130	150,329
Más: Provisión del año	39,520	27,129
Menos: Castigos con clientes	(30,878)	(16,328)
Saldo final	169,772	161,130

(2) Corresponde al dinero entregado al Ing. Douglas Hernández por un valor de US\$43,066 y al Ing. Pablo Baquerizo por un total de US\$18,720, los cuales fueron cancelados en el año 2015, estando pendiente de cancelar US\$2,691

(3) Incluye US\$12,527 a Citymedia S.A que fueron cobrados en el año 2016.

6. INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Mercadería (1)	2,046,216	1,764,160
Importaciones en tránsito	580,374	699,510
Estimación por deterioro	(156,125)	(156,125)
Total	2,470,465	2,307,545

(1) Las mercaderías al 31 de diciembre de 2015, se encuentran desglosadas de la siguiente manera:

Descripción de la Mercadería	Bodegas			Total
	Guayaquil		Quito	
	Matriz	Fortuna		
Lonas	28,479	159,935	21,669	210,083
Equipos de impresión	129,124	205,692	46,275	381,091
Repuestos	214,626	36,515	26,633	277,774
Tintas	138,339	46,081	31,830	216,250
Material de Impresión	49,201	126,417	25,620	201,238
Em Decor	103,037	42,346	23	145,406
Displays	26,448	185,148	17,682	229,278
Substratos Rígidos	30,616	107,638	11,363	149,617
Laminados	12,601	40,701	3,192	56,494
Vinilos	49,596	8,017	3,574	61,187
Neón	9,387	3,113	1,043	13,543
Señalización Vial	8,817	9,233	-	18,050
Accesorios	12,605	5,989	2,409	21,003
Iluminación y pantalla LED	23,151	3,445	8,431	35,027
Digital Signage	20,848	9,327	-	30,175
Total	856,875	989,597	199,744	2,046,216

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Costo o valuación	986,951	964,794
Depreciación acumulada	(863,392)	(683,956)
Neto	<u>123,559</u>	<u>280,838</u>
Descripción neta:		
Adecuaciones y remodelaciones en propiedad arrendada (1)	40,350	191,342
Instalaciones, maquinarias y herramientas	6,057	17,104
Muebles y enseres y equipos de oficina	35,349	46,264
Vehículos	29,241	12,775
Equipo de computación, licencias y marcas	12,562	13,353
Totales	<u>123,559</u>	<u>280,838</u>

(1) Corresponde a la inversión en las adecuaciones y remodelaciones en el bien inmueble ubicado en el cantón Guayaquil en la urbanización Garzota, manzana 107, solares 12, 13, 14 y 15 la misma que es propiedad de H. Junta de Beneficencia de Guayaquil, con un área total de 653,60 metros cuadrados. Durante el año 2015 la compañía cargo a gastos por depreciación US\$162,182, dejando un saldo por depreciar de US\$40,350.

El movimiento del año del costo y la depreciación es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Costo		
Saldo al inicio del año	964,794	975,482
(+) Compras	35,594	19,979
(-) Baja de activos completamente depreciados	(13,437)	(30,667)
Saldo al final del año costo	<u>986,951</u>	<u>964,794</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	683,956	514,232
(+) Gasto del año	204,064	200,391
(-) Ventas	(11,191)	-
(-) Baja de activos completamente depreciados	(13,437)	(30,667)
Saldo al final del año depreciación acumulada	<u>863,392</u>	<u>683,956</u>
Saldo neto al final del año.	<u>123,559</u>	<u>280,838</u>

PROPIEDAD DE INVERSION

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Fideicomiso The Point (1)	-	104,100
Total	-	104,100

(1) La oficina y un parqueo al Fideicomiso The Point en el mega proyecto Inmobiliario Ciudad del Río, fue vendida en enero del año 2015.

OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Depósito en garantía y otros	7,967	13,958
Inversiones a largo plazo (1)	10,000	12,222
Cuentas por cobrar empleados	-	27,320
Total	17,967	53,500

(1) US\$10,000 que corresponden a la compra de dos acciones por el valor de US\$5,000 cada una al Fideicomiso Hotel Ciudad del Río.

OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Venc.	Diciembre 31,		
		2015	2014	
Banco Bolivariano	(9,63%) - (8,83%)	Oct- 2018	517,747	554,430
Banco Pichincha	(11,20%) - (8,95%)	Ago.- 2016	362,327	346,013
Banco Amazonas	(11,23%)		-	75,784
Total (1)			880,074	976,227
Clasificación:				
Corriente			770,399	777,029
No Corriente			109,675	199,198
			880,074	976,227

(1) Incluye US\$877,459 de capital y US\$2,615 de interés devengado al 31 de diciembre del 2015.

11. CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Corto plazo		
Proveedores locales	448,831	510,199
Proveedores del exterior	246,456	262,622
Préstamos de terceros (1)	300,000	250,000
Anticipo de clientes	75,160	90,481
Accionista - Pablo Baquerizo	3,000	21,000
Total corto plazo	1,073,447	1,134,302
Largo plazo		
Préstamos de terceros (1)	358,366	402,199
Total largo plazo	358,366	402,199
Total de cuentas por pagar	1,431,813	1,536,501

(1) Incluye US\$652,199 de saldo de capital correspondiente a préstamos recibido para financiamiento de capital de trabajo y cuya tasa de interés es menor de la que se establece en el mercado y que fue utilizado para cancelar pasivos con mayor costo.

A continuación se presenta el movimiento de la cuenta préstamos de terceros:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Corto plazo		
Saldo inicial	250,000	262,505
(+) nuevos préstamos	100,000	-
(-) Pagos	(50,000)	(212,505)
(+) Reclasificación de largo plazo	-	200,000
Total corto plazo	300,000	250,000
Largo plazo		
Saldo inicial	402,199	782,845
(+) nuevos préstamos	176,335	40,000
(-) pagos	(220,168)	(220,646)
(-) reclasificación a corto plazo	-	(200,000)
Total largo plazo	358,366	402,199
Total de préstamos de terceros	658,366	652,199

12. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Participación de trabajadores (a) (Ver nota 15)	26,497	32,354
Beneficios sociales	21,158	20,242
IESS por Pagar	11,538	11,996
Comisiones y multas	10,860	11,494
Totales	70,053	76,086

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldos iniciales	32,354	19,983
Provisiones	26,497	32,354
Pagos y /o utilizaciones	(32,354)	(19,983)
Saldo final	26,497	32,354

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Corto plazo		
IVA en ventas (1)	95,453	81,559
Retenciones fuente del IVA	13,763	13,473
Retenciones fuente de impuesto a la renta	8,416	9,719
Impuesto a la renta por pagar del año (Ver nota 15)	18,373	1,036
	136,005	105,786
Largo plazo		
Otros	149,723	252,042
Total	285,728	357,828

(1) Corresponde a saldos por pagar del impuesto al valor agregado del año 2015, y que de acuerdo a lo que indica al art. 158 del Reglamento a la Ley de tributario interno debe pagarse al siguiente mes de la recaudación según el noveno dígito del ruc de la compañía.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Capital social	30,000	30,000

El capital social autorizado consiste de 30,000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Los accionistas de la compañía son los siguientes

<u>Nombres de los Accionista</u>	<u>#C.I</u>	<u>Total acciones</u>	<u>Nacionalidad</u>
Baquerizo Vivar Pablo Cesar	0907426613	11,700	Ecuatoriana
Hernández Valdiviezo Douglas Alberto	0904538469	18,300	Ecuatoriana
Totales		30,000	

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, se reservará un 5 o 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF's: De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF's si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de Reserva de Capital, Reserva por valuación o Superávit por revaluaciones de Inversiones.

15. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	176,644	215,642
Menos:		
15% participación de trabajadores (Ver nota 12a)	(26,497)	(32,354)
Más:		
Gastos no deducibles	206,123	171,956
Base de cálculo del impuesto a la renta	356,270	355,244
Total Impuesto a la renta causado	78,379	78,165

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo por pagar al inicio del periodo	1,036	111
Pago de impuesto a la renta año	(1,036)	(111)
Impuesto a la renta causado del año	78,379	78,165
Anticipo de impuesto a la renta pagado en el año	(3,027)	(6,673)
Retenciones en la fuente de clientes del año	(56,979)	(70,456)
Saldo por pagar al final del año (Ver nota 13)	18,373	1,036

16. VENTAS NETAS Y COSTOS DE VENTAS

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, las ventas y costos de ventas fueron los siguientes:

Detalle de las mercaderías	Diciembre 31					
	2015			2014		
	Ventas	Costo de ventas	Margen bruto	Ventas	Costo de ventas	Margen bruto
Material de Impresión	884,074	526,279	357,795	1,030,547	699,072	331,475
Tintas	1,439,050	820,718	618,332	1,482,188	904,958	577,230
Laminas	566,161	396,328	169,833	857,955	652,897	205,058
Equipos	885,515	528,432	357,083	1,465,868	939,168	526,701
Displays	419,516	238,295	181,221	460,140	297,880	162,260
Substratos rígidos	772,397	481,143	291,254	775,046	509,303	265,743
Film decor	442,703	106,162	336,541	506,518	164,612	341,906
Repuestos	490,028	332,848	157,180	812,705	633,869	178,836
Vidrios	118,430	65,909	52,521	97,075	63,984	33,091
Laminados	229,998	118,911	111,087	53,898	30,658	23,240
Servicios y Soporte técnico	136,293	29,626	106,667	664,798	353,125	311,673
Illuminación y pantallas led	54,700	21,372	33,328	50,370	18,849	31,521
Redes	19,947	13,249	6,698	34,030	23,938	10,092
Accesorios	67,013	23,311	43,702	66,621	25,648	40,973
Señalización vial	787	345	442	524	230	293
Total	6,526,612	3,702,928	2,823,684	8,358,284	5,318,191	3,040,093

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de administración está compuesto de:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Sueldos y salarios y horas extras	199,919	187,358
Beneficios sociales	81,686	99,310
Otros beneficios	18,865	20,108
Servicios contratados	174,724	212,041
Servicios básicos	28,167	-
Gastos de gestión	20,391	5,225
Útiles de oficina	8,836	8,969
Mantenimiento y reparaciones	104,488	54,595
Cuotas y suscripciones	10,362	10,366
Impuestos y contribuciones	23,907	20,914
Combustible	274	266
Gastos de Viaje	60,008	14,802
Gastos legales	28,682	9,907
Gastos de oficina	80,103	100,513
Depreciación de propiedades y equipos	203,808	200,128
Varios	32,062	82,567
	<u>1,076,282</u>	<u>1,027,069</u>

18. GASTOS DE VENTAS

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de ventas está compuesto de:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Sueldos y salarios	292,224	286,703
Beneficios sociales	115,807	126,088
Otros beneficios	45,192	26,376
Servicios contratados	38,536	36,897
Servicios básicos	7,540	10,177
Publicidad y propaganda	70,229	93,297
Suministros de oficina	12,969	8,317
Mantenimiento y reparaciones	85,270	150,475
Cuotas y suscripciones	3,019	1,937
Combustible de vehículo	2,456	3,054
Gastos de viajes	69,149	55,465
Mantenimiento de vehículo	11,067	6,794
Arriendo y alquiler	143,697	121,878
Gastos de viaje exterior	40,045	29,568
Comisiones al personal	71,473	71,868
Comisiones a Terceros	181,569	291,580
Pasan	<u>1,190,242</u>	<u>1,320,474</u>

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Vienen	1,190,242	1,320,474
Movilización y transporte	142,382	149,195
Gastos de importación	36,733	11,079
Costos de trabajos	20,743	15,537
Provisión para cuentas de cobro dudoso	39,520	27,129
Depreciación de propiedades y equipos	256	264
Gastos varios de ventas	12,134	7,048
Total	<u>1,442,010</u>	<u>1,530,726</u>

19. OTROS INGRESOS

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, los otros ingresos está compuesto de:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Intereses ganados	37,848	18,327
Transporte de mercaderías	20	3,779
Utilidad en venta de Activos Fijo	17,640	-
Otros ingresos no operativos	3,376	-
	<u>58,884</u>	<u>22,106</u>

20. GARANTÍAS

a) Al 31 de diciembre del 2015, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

Activos en garantía	Valor (En dólares)	Pasivos garantizados
Prenda comercial de Inventarios (mercaderías)	1,693,765	Obligaciones con bancos
Prenda con reserva de dominio	26,990	
Hipoteca abierta de villa, terreno, departamento	200,394	

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de presentación del presente informe (20 de abril del 2016) no se presentaron novedades que pudieren afectar significativamente a los estados financieros.