

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1-3
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Evolución en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7- 8
Notas a los Estados Financieros	9- 36

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de
EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe de la administración, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sociedad, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Sociedad por los estados financieros

La Administración de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sociedad no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 7 del 2017


Rosero Carrera & Asociados Cía. Ltda.
Rég. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63
Quito-Ecuador


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO.
Registro No. 10.955

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

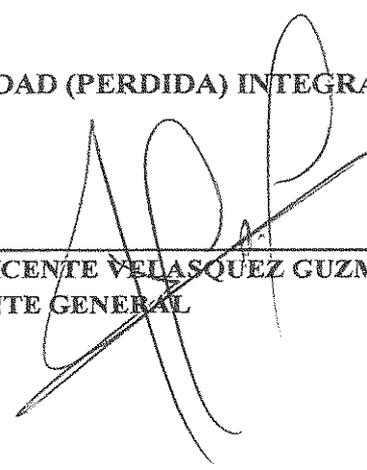
ACTIVO	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	6	694,753.91	137,750.94
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	688,085.20	928,370.59
Inventarios	8	773,750.17	882,795.04
Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	9	118,850.72	157,182.08
Total Activo Corriente		2,275,440.00	2,106,098.65
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	10	37,358.93	53,130.05
Activos Intangibles	11	-	-
Total Activo no Corriente		37,358.93	53,130.05
TOTAL ACTIVO		<u>2,312,798.93</u>	<u>2,159,228.70</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	14	42,199.58	133,610.03
Cuentas por Pagar Comerciales	12	744,940.87	743,041.23
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	93,427.43	73,804.61
Total Pasivo Corriente		880,567.88	950,455.87
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Obligaciones Financieras	14	152,078.65	7,328.33
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	15	12,581.65	16,381.65
Total Pasivo Largo Plazo		164,660.30	23,709.98
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital Social	20	40,000.00	40,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		776,920.05	776,920.05
Reserva Legal	21	20,000.00	20,000.00
Resultado Acumulado por Adopción de NIIFs		(10,428.93)	(10,428.93)
Resultados Acumulados		358,571.73	378,551.48
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		82,507.90	(19,979.75)
Total Patrimonio de los Socios		1,267,570.75	1,185,062.85
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,312,798.93</u>	<u>2,159,228.70</u>

ING. VICENTE VELASQUEZ GUZMAN
 GERENTE GENERAL

CARMEN LOPEZ MARTINEZ
 CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas		3,044,103.62	3,293,681.62
Costo de Ventas		<u>(1,046,387.08)</u>	<u>(1,318,074.10)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,997,716.54	1,975,607.52
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Administración	17	1,307,619.83	1,457,896.47
Gastos de Ventas	17	<u>393,701.81</u>	<u>461,267.61</u>
Total Gastos de Operación		1,701,321.64	1,919,164.08
Utilidad Operacional		296,394.90	56,443.44
(GASTOS) E INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros	18	(32,607.57)	(19,834.31)
Otros (Gastos) Ingresos No Operacionales	19	<u>(114,070.48)</u>	<u>(19,914.79)</u>
Total (Gastos) Ingresos No Operacionales		(146,678.05)	(39,749.10)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>149,716.85</u>	<u>16,694.34</u>
Participación Empleados	16	22,457.53	2,504.15
Impuesto a la Renta	16	44,751.42	34,169.94
UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL DEL EJERCICIO			
		<u><u>82,507.90</u></u>	<u><u>(19,979.75)</u></u>
			
ING. VICENTE VELÁSQUEZ GUZMAN GERENTE GENERAL		CARMEN LOPEZ MARTINEZ CONTADORA GENERAL	

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

**EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos**

	CAPITAL		APORTES		RESERVA		RESULTADOS		RESULTADOS		(PERDIDA) UTILIDAD		TOTAL
	SOCIAL	FUTURA	LEGAL	CAPITALIZACION	LEGAL	CAPITALIZACION	ACUMULADOS	ACUMULADOS	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO		
Saldo al 1 de Enero del 2015	40.000,00		20.000,00	776.920,05	20.000,00	(10.428,93)	345.418,65	33.132,83	33.132,83	33.132,83	33.132,83	1.205.042,60	
Transferencia a Resultados Acumulados								33.132,83	(33.132,83)			-	
Pérdida Neta del Ejercicio									(19.979,75)		(19.979,75)	(19.979,75)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	40.000,00		20.000,00	776.920,05	20.000,00	(10.428,93)	378.551,48	(19.979,75)	(19.979,75)	378.551,48	(19.979,75)	1.185.062,85	
Transferencia a Resultados Acumulados								(19.979,75)	19.979,75			-	
Utilidad Neta del Ejercicio									82.507,90		82.507,90	82.507,90	
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	40.000,00		20.000,00	776.920,05	20.000,00	(10.428,93)	358.571,73	82.507,90	82.507,90	358.571,73	82.507,90	1.267.570,75	

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	3,281,902.25	4,047,677.52
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(2,742,038.55)	(3,974,184.56)
Gastos Financieros	(32,607.57)	(19,834.31)
Otros Ingresos (Egresos)Netos	(2,569.17)	(3,725.11)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Provisto (Utilizado) por las actividades de operación	504,686.96	49,933.54
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:		
Aumento de Propiedad Planta y Equipo	(1,023.86)	(13,083.77)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (Utilizado) Provisto en las actividades de inversión	(1,023.86)	(13,083.77)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Efectivo Recibido (Pagado) en Prestamos Bancarios	53,339.87	(25,274.14)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (Utilizado) Provisto en las actividades de financiamiento	53,339.87	(25,274.14)
Aumento del Efectivo	557,002.97	11,575.63
Efectivo al Inicio del año	137,750.94	126,175.31
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>694,753.91</u>	<u>137,750.94</u>

ING. VICENTE VELASQUEZ GUZMAN
 GERENTE GENERAL

CARMEN LOPEZ MARTINEZ
 CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Continuación...../
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	82,507.90	(19,979.75)
<u>Ajustes para Conciliar el en efectivo Provisto (Utilizado) en Operaciones:</u>		
Depreciación	16,794.98	17,543.82
Provisión Cuentas Incobrables	2,486.76	3,084.76
Activo por Impuestos Diferidos	-	63.20
Provisión Participación Trabajadores	22,457.53	2,504.15
Gasto Impuesto a la Renta	44,751.42	34,169.94
Baja de Inventarios	111,501.31	16,126.48
VARIACION EN ACTIVOS:		
Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	237,798.63	753,995.90
Aumento en Inventarios	(2,456.44)	(143,237.86)
Disminución (Aumento) de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	38,331.36	(83,901.85)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	1,899.64	(188,739.41)
Disminución en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(47,586.13)	(339,295.84)
Pagos Efectuados Jubilación Patronal y Desahucio	(3,800.00)	(2,400.00)
EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>504,686.96</u>	<u>49,933.54</u>
ING. VICENTE VELASQUEZ GUZMAN GERENTE GENERAL		CARMEN LOPEZ MARTINEZ CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución:

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA., es una compañía constituida el 14 de enero de 1999, ante el Notario Cuarto del Cantón Quito, con fecha 29 de enero de 1999, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 99.1.1.1.00293 aprueba su constitución, y con fecha 4 de febrero de 1999, fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

Objeto Social:

La compañía se dedicará: editorial para producir, editar, comercializar y distribuir libros, textos nacionales y extranjeros, así como la importación de libros, textos, útiles escolares y juegos didácticos.

Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de marzo del 2017, por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los Estados Financieros están presentados en dólares americanos. Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (PYMES) vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

2.2 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.

2.3 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía mantiene activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantiene la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a terceros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar comerciales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito otorgado a clientes y distribuidores es de 90 días.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

- (ii) Cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios:

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo de adquisición.

**EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 Expresadas en US Dólares Americanos**

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
 Continuación.... /**

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Métodos de Depreciación y Vidas Útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

Activo	Vida Útil
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Máquinas y Equipos	10 años
Vehículos y Equipos	5 años
Equipos de Computación	3 años

2.6.4 Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

2.6.5 Deterioro del Valor de las Propiedad, Planta y Equipo

Al final de cada período, la administración de la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

2.7 Activos Intangibles

Programas Informáticos

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la empresa se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- ✓ Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- ✓ La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- ✓ La empresa tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- ✓ Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- ✓ Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible;
- y
- ✓ El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

2.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%

2.8.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

2.9 Jubilación Patronal y Desahucio

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal y Desahucio) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

2.10 Provisiones

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

2.12 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.
Continuación.../

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad y la existencia de saldos vencidos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Beneficios a empleados a largo plazo

Calculada en base a hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo relacionado con crédito a cuentas es gestionado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a calificaciones externas o, de no estar disponibles, de acuerdo con los criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. No existe una concentración significativa de créditos por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

b) Riesgo de liquidez:

El Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración 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 inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses:

Al 31 de diciembre de 2016	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Préstamos Bancarios	42.199,58	152.078,65
Cuentas por Pagar Comerciales	744.940,87	-
 Al 31 de diciembre de 2015		
Cuentas por Pagar Comerciales	133.610,03	7.328,33
Préstamos Bancarios	743.041,23	-

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia. Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

La Compañía mantiene ratios de apalancamiento no significativos, ya que mantiene un bajo nivel de endeudamiento con terceros frente a sus activos líquidos.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recursos de Terceros	939,219.10	883,979.59
Menos: Efectivo	<u>(694,753.91)</u>	<u>(137,750.94)</u>
Deuda Neta	244,465.19	746,228.65
Total Patrimonio	<u>1,267,570.75</u>	<u>1,185,062.85</u>
Capital Total	<u>1,512,035.94</u>	<u>1,931,291.50</u>
Ratio de Apalancamiento	16%	39%

NOTA 5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	694,753.91	-	137,750.94	-
	<u>694,753.91</u>	<u>-</u>	<u>137,750.94</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Cobrar Comerciales	770,195.92	-	928,370.59	-
Total activos financieros	<u>1,464,949.83</u>	<u>-</u>	<u>1,066,121.53</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos Bancarios	42,199.58	152,078.65	133,610.03	7,328.33
Cuentas por Pagar	744,940.87	-	743,041.23	-
Total pasivos financieros	<u>787,140.45</u>	<u>152,078.65</u>	<u>876,651.26</u>	<u>7,328.33</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 6. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen de Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja		600.00	600.00
Bancos	(i)	244,153.91	137,150.94
Inversiones Temporales	(ii)	450,000.00	-
Total		<u><u>694,753.91</u></u>	<u><u>137,750.94</u></u>

(i) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los bancos incluyen:

				<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de:	Cta. Cte. No.	A nombre de:	Cargo en Edinun Cia. Ltda:		
Pichincha	3085986804	Herlinda Flores Montenegro	Presidenta	60.952,87	27.112,28
Pichincha	3360077504	Edinun Cia. Ltda.		42.931,57	95.119,78
WELLS FARGO		Vicente Velásquez Guzmán	Gerente General	70.051,05	-
Guayaquil	9802550	Vicente Velásquez Guzmán	Gerente General	70.218,42	14.918,88
			Total	<u><u>244.153,91</u></u>	<u><u>137.150,94</u></u>

(ii) El detalle de las inversiones de las inversiones temporales es el siguiente:

		No.	Tasa	Plazo	Vencimiento	2016
Banco Pichincha	Certificados de Depósito	1897187	7.25%	366 Día:	12 de octubre de 2017	450,000.00
					Total	<u><u>450,000.00</u></u>

Certificado de depósito a plazo a favor de Flores Montenegro Herlinda Elizabeth o Ediciones nacionales Unidas EDINUN

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	2016	2015
<u>No Relacionadas:</u>		
Cuentas Por Cobrar Clientes (i)	248,675.73	309,563.20
Provisión de Cuentas Incobrables (ii)	(9,008.97)	(17,794.05)
	<u>239,666.76</u>	<u>291,769.15</u>
<u>Relacionadas:</u>		
Cuentas por Cobrar Edimun / Comisariato del Libro (iii)	448,418.44	636,601.44
	<u>448,418.44</u>	<u>636,601.44</u>
Total	<u><u>688,085.20</u></u>	<u><u>928,370.59</u></u>

La antigüedad de saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	2016		2015	
Cartera No Vencida	58.511,74	23,53%	108.178,31	34,95%
Cartera Vencida A 30 Días	37.495,57	15,08%	33.801,25	10,92%
Cartera Vencida A 60 Días	27.423,12	11,03%	8.468,50	2,74%
Cartera Vencida A 90 Días	26.887,17	10,81%	36.864,01	11,91%
Cartera Vencida A 180 Días	50.734,52	20,40%	55.801,92	18,03%
Cartera Vencida Más 180 Días	47.623,61	19,15%	66.449,21	21,47%
	<u>248.675,73</u>		<u>309.563,20</u>	
Provisión	(9.008,97)	3,62%	(17.794,05)	5,75%
	<u><u>239.666,76</u></u>		<u><u>291.769,15</u></u>	

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación... /

i. El detalle de las Cuentas por Cobrar Clientes es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patricio Sanchez	7,770.97	7,414.98
Celia Yolanda Apunte Gancin	11,251.71	15,059.19
Creceer Representaciones	948.23	20,565.78
Wilson Rivera	-	10,035.89
Distribuidora Granadinos S.	8,125.75	3,776.23
Alba Guerra	-	12,714.93
Eduvisión Panama S.A.	47,602.25	87,533.60
Ruth Ortiz Onofre	25,726.69	17,098.16
D.S.T. Galo Molina	3,117.92	28,684.33
NEO BOOKS COMPANY E.I.R.L	18,613.00	-
Héctor Raúl Solano	1,908.16	459.92
Jorge Fernando Falconi	8,939.99	8,329.85
NANCY LORENA GALLEGOS SIL	5,457.34	-
Rafael Bonilla Rodriguez	4,536.31	7,829.95
Eduvisión Guatemala S.A.	10,328.45	8,176.50
Librería Cultural	5,799.81	-
International Learning Serv.	39,119.58	43,142.73
Austrolibros	2,604.23	1,120.68
RIALENICK S.A	4,964.98	-
Sra. Norma Conce	-	4,332.30
STELASUR S.A	4,123.23	-
LILIANA OBANDO	3,593.30	-
WILSON RIVERA	3,355.91	-
Luisa Franco Valenzuela	13,529.38	4,505.60
Jhon Zambrano	3,618.50	653.66
EDIMATECH CIA.LTDA.	2,743.80	-
ASOSUCRE	2,517.12	-
MisterBooks S.A.	-	24.73
Dina Cesibel Lliguicota	5,532.95	3,404.43
Bladimir Pérez	5,890.29	2,662.23
Mónica Salazar Chicaiza	-	1,369.65
Danton Guerrero	-	1,344.33
Zunta Adan Hugo	-	4,628.45
PUETATE BENITEZ CRISTIAN	(5,792.31)	-
Clientes Varios	2,748.19	14,695.10
	<u>248,675.73</u>	<u>309,563.20</u>

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación... /

i. El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	17,794.05	14,709.29
Provisión del Año	2,486.76	3,084.76
Bajas	(11,271.84)	-
Total	<u>9,008.97</u>	<u>17,794.05</u>

ii. El detalle de las Cuentas por Cobrar Edinun/ Comisariato del Libro es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Vicente Velásquez</u>		
Comisariato del Libro	448,418.44	636,601.44
Total	<u>448,418.44</u>	<u>636,601.44</u>

NOTA 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de Inventarios es de US\$ 773.750,17 y US \$ 882.795,04 respectivamente y corresponden a mercaderías no elaborados por Edinun, tales como textos - útiles escolares y juegos didácticos principalmente. Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método "promedio ponderado" el costo de los productos terminados solo incluye los costos de impresión, el costo intelectual y otros costos es enviado directamente al gasto. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	4.820,48	1.320,48
Anticipo a Proveedores	8.812,64	42.261,26
Cheques en Cartera	8.026,75	-
Anticipo Sueldo	34,15	-
Anticipo Comisiones	3.531,54	-
Prestamos Distribuidores	49.000,00	48.999,81
Prestamos Empleados	7.885,16	5.299,62
Otras Cuentas por Cobrar	-	18.000,00
Crédito Tributario por IVA	1.183,81	4.760,10
Retención Impuesto a la Renta del Año (i)	35.556,19	36.540,81
Total	<u>118.850,72</u>	<u>157.182,08</u>

(i) Ver Nota 16

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>COSTO:</u>		
Maquinaria y Equipo	44.677,89	44.677,89
Muebles y Enseres	54.937,55	54.937,55
Equipo de Computación	80.365,57	79.341,71
	<u>179.981,01</u>	<u>178.957,15</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Maquinaria y Equipo	39.860,71	39.366,67
Muebles y Enseres	36.635,64	31.689,36
Equipo de Computación	66.125,73	54.771,07
Total	<u>142.622,08</u>	<u>125.827,10</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo, neto	<u>37.358,93</u>	<u>53.130,05</u>

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.... /

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	178,957.15	165,873.38
Adiciones	1,023.86	13,083.77
Saldo Final	<u>179,981.01</u>	<u>178,957.15</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Saldo Inicial	125,827.10	108,283.28
Gasto Depreciación	16,794.98	17,543.82
Saldo Final	<u>142,622.08</u>	<u>125,827.10</u>

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

El resumen de Activos Intangibles es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cargos Diferidos	800.00	800.00
Marcas y Patentes	4,000.00	4,000.00
Total	<u>4,800.00</u>	<u>4,800.00</u>
Amortización Acumulada Marcas y Patentes	<u>4,800.00</u>	<u>4,800.00</u>
Total	<u>4,800.00</u>	<u>4,800.00</u>
Total Activo Intangible Neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES Continuación..... /

El movimiento de Activos Intangibles es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO:		
CARGOS DIFERIDOS		
Saldo Inicial Cargos Diferidos	800,00	800,00
Saldo Final Cargos Diferidos	<u>800,00</u>	<u>800,00</u>
MARCAS Y PATENTES		
Saldo Inicial Marcas y Patentes	4.000,00	4.000,00
Saldo Final Marcas y Patentes	<u>4.000,00</u>	<u>4.000,00</u>
IMPUESTOS DIFERIDOS		
Saldo Inicial Activo por Impuestos Diferidos	-	63,20
Reclasificación	-	<u>(63,20)</u>
Saldo Final Activo por Impuestos Diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Activo Intangible	<u><u>4.800,00</u></u>	<u><u>4.800,00</u></u>
AMORTIZACION:		
Saldo Inicial Marcas y Patentes	4.800,00	3.688,88
Gasto Amortización	<u>-</u>	<u>1.111,12</u>
Saldo Final Marcas y Patentes	<u><u>4.800,00</u></u>	<u><u>4.800,00</u></u>

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Pagar Comerciales, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Editorial Ecuador Ediecuatorial C.A.	4.477,66	16.432,45
Imprenta Mariscal Cía. Ltda.	542.035,03	370.932,66
Edison Villacís	-	-
Editores e Impresores S.A. Edimpres	0,00	79.616,50
Editorial Don Bosco	8.538,50	8.538,50
Maya Ediciones	38.136,20	80.306,96
Travelcenter	-	14.797,24
Librería Cultural Cía. Ltda.	-	55.192,40
Herlinda Flores	87.359,98	61.681,10
Fundación Juntos por Nuestra Educación	2.347,14	2.347,14
Jaime Saltos	5.000,00	5.000,00
Prolipa Cía. Ltda.	4.697,56	7.662,03
Corporación Favorita	2.478,08	6.011,07
Comunikgraf S.A.	1.697,28	-
Edimatech Cía. Ltda.	2.019,60	-
Luis Hermel Flores Montenegro	18.569,50	-
Eagconstructora	2.940,00	-
Hostería Rincón de Puembo Jalumi S.A.	4.476,14	-
Globalvacdisc Cía. Ltda.	1.415,38	-
Clolonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	1.278,07	-
Iván Rubio Gálvez	1.156,21	-
Paúl Molina Álvarez	1.140,00	-
Manuel Agustín Álvarez	2.850,01	-
Smart Ilving Cía. Ltda.	3.066,60	-
Proveedores Varios	9.261,93	34.523,18
Total	<u>744.940,87</u>	<u>743.041,23</u>

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Pagar Relacionadas	(i)	1.290,07	-
Impuestos por Pagar		4.473,54	8.565,95
Impuesto a la Renta del Ejercicio	(ii)	44.761,56	34.169,94
Participación Trabajadores	(ii)	22.457,33	2.504,15
Décimo Tercer Sueldo		2.917,81	2.532,22
Décimo Cuarto Sueldo		5.314,73	4.935,52
Liquidación de Haberes		699,53	9.175,30
Aporte Personal		2.538,88	2.685,37
Aporte Patronal		3.264,26	3.452,62
Préstamos IESS		3.533,34	2.784,65
Fondos de Reserva		-	1.147,08
Multas Funcionarios		2.176,38	-
Otras Cuentas por Pagar		-	1.851,81
		<u>93.427,43</u>	<u>73.804,61</u>
Total		<u>93.427,43</u>	<u>73.804,61</u>

(i) Corresponde a Préstamos Otorgados por el Socio (Sr. Vicente Velásquez) en el año 2016.

(ii) Ver Nota 16

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Banco Pichincha:</u>		
OP2389851 Préstamo por US \$ 50.0000 al 9.76 % de interés anual Vencimiento 9 de marzo del 2016	-	50,000.00
OP2504770 Préstamo por US \$ 150.0000 al 9.6 % de interés anual Vencimiento 7 julio del 2017	186,014.56	-
(1)	<u>186,014.56</u>	<u>50,000.00</u>
<u>Clasificación (1)</u>		
Corto Plazo	33,935.91	50,000.00
Largo Plazo	152,078.65	-
	<u>186,014.56</u>	<u>50,000.00</u>
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Préstamo con vencimiento hasta Enero del 2017 a una tasa de interés del 9,76% anual.	7,328.33	90,667.84
Intereses por Pagar	935.34	271.11
(2)	<u>8,263.67</u>	<u>90,938.95</u>
<u>Clasificación (2)</u>		
Corto Plazo	8,263.67	83,610.03
Largo Plazo	-	7,328.33
Total	<u>8,263.67</u>	<u>90,938.36</u>
Total Obligaciones Financieras Corto Plazo	<u><u>42,199.58</u></u>	<u><u>133,610.03</u></u>
Total Obligaciones Financieras Largo Plazo	<u><u>152,078.65</u></u>	<u><u>7,328.33</u></u>

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 15. PROVISION JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen de Provisión Jubilaciones Patronales y Desahucio es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provision Jubilacion Patronal	(a)	6,535.89	6,535.89
Provision para Reserva por Desahucio	(b)	6,045.76	9,845.76
Total		<u><u>12,581.65</u></u>	<u><u>16,381.65</u></u>

(a) El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	6,535,89	6,535,89
Saldo Final	<u><u>6,535,89</u></u>	<u><u>6,535,89</u></u>

(b) El movimiento de la Provisión por Desahucio es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	9,845,76	12,245,76
Costos del Periodo Corriente		-
Pagos Efectuados	(3,800,00)	(2,400,00)
Saldo Final	<u><u>6,045,76</u></u>	<u><u>9,845,76</u></u>

La administración no consideró realizar el cálculo actuarial para el año 2016, 2015 y 2014

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuesto a la renta –

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta corriente:	44.751,42	34.169,94
Gasto Impuesto a la Renta	<u>44.751,42</u>	<u>34.169,94</u>

c) Conciliación tributaria-contable

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del Año Antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta	149,716.85	16,694.34
Menos - Participación a los Trabajadores	<u>22,457.53</u>	<u>2,504.15</u>
Utilidad Neta Antes de Impuesto a la Renta	127,259.32	14,190.19
Más - Gastos No Deducibles	<u>76,156.23</u>	<u>141,127.74</u>
Base Tributaria	203,415.55	155,317.93
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta Causado	44,751.42	34,169.94
(-) Retenciones en la Fuente	35,556.19	36,540.81
Impuesto a la Renta por Pagar (Crédito Tributario a Favor del Contribuyente)	<u>9,195.23</u>	<u>(2,370.87)</u>

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 17. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de Gastos se muestra a continuación:

	2016			2015		
	Ventas	Administración	Total	Ventas	Administración	Total
Sueldos y Salarios y demás Remuneraciones	83,508.71	350,203.45	433,712.16	71,813.33	274,361.83	346,175.16
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	17,684.70	58,724.66	76,409.36	15,263.60	118,370.14	133,633.74
Aportes a la Seguridad Social	2,877.45	37,594.84	40,472.29	12,561.32	53,113.36	65,674.68
Honorarios Profesionales	-	394,571.63	394,571.63	-	160,639.72	160,639.72
Depreciaciones y Amortizaciones	-	16,794.98	16,794.98	-	17,543.82	17,543.82
Promociones y Publicidad	49,200.33	-	49,200.33	206,220.81	-	206,220.81
Transporte	31,071.57	15,753.03	46,824.60	20,843.86	11,742.31	32,586.17
Combustibles	2,879.07	-	2,879.07	4,888.41	-	4,888.41
Gastos de Viaje	-	18,176.19	18,176.19	-	17,833.35	17,833.35
Gastos de Gestión	-	79,675.72	79,675.72	-	49,294.60	49,294.60
Arrendos y Alquileres	-	-	-	-	8,881.75	8,881.75
Suministros y Materiales	-	67,900.48	67,900.48	-	83,733.26	83,733.26
Mantenimiento y Reparaciones	-	39,782.38	39,782.38	-	303,928.35	303,928.35
Primas y Seguros	-	3,366.34	3,366.34	-	3,547.30	3,547.30
Impuestos Contribuciones y Otros	-	106,530.66	106,530.66	-	19,053.36	19,053.36
Comisiones a Terceros	-	-	-	-	47,112.78	47,112.78
Iva que se carga al Gasto	-	150.12	150.12	-	98,022.86	98,022.86
Servicios Públicos	-	16,813.05	16,813.05	-	16,040.53	16,040.53
Otros	206,479.98	101,582.30	308,062.28	129,676.28	174,677.15	304,353.43
Total	393,701.81	1,307,619.83	1,701,321.64	461,267.61	1,457,896.47	1,919,164.08

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 18. GASTOS FINANCIEROS

El detalle de Gastos Financieros es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses Préstamos Bancarios	26.787,67	17.272,44
Gastos Bancarios	5.819,90	2.561,87
Total	<u>32.607,57</u>	<u>19.834,31</u>

NOTA 19. OTROS GASTOS (INGRESOS) NO OPERACIONALES

El resumen de Otros Gastos (Ingresos) No Operacionales es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bajas de Inventarios	111,501.31	16,126.48
Incobrables Clientes	2,486.76	3,084.76
Pérdidas Varias	82.41	389.44
Donaciones Institucionales		314.11
Total	<u>114,070.48</u>	<u>19,914.79</u>

NOTA 20. PATRIMONIO

El Capital Suscrito y Pagado es de US \$40.000,00 constituido por 1.000.000 de participaciones cuyo valor nominal es de US\$ 0,04 cada una, la Nómina de Socios es la siguiente:

SOCIO	NACIONALIDAD	No. PARTICIPACIONES	VALOR US\$
Vicente Velásquez	Ecuatoriana	970,000	38,800.00
Jacqueline Rodas	Ecuatoriana	20,000	800.00
Luis Acuña	Ecuatoriana	10,000	400.00
		<u>1,000,000</u>	<u>40,000.00</u>

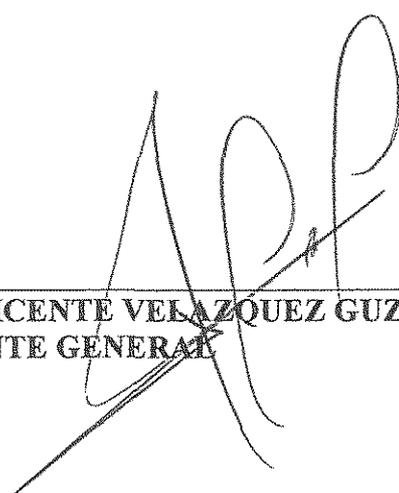
**EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos**

NOTA 21. RESERVA LEGAL

La compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto.

NOTA 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación del informe de los Auditores Externos, no se produjeron eventos que en opinión de los Auditores pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



**ING. VICENTE VELAZQUEZ GUZMAN
GERENTE GENERAL**



**CARMEN LOPEZ MARTINEZ
CONTADOR GENERAL**