

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Facultad S.A. se constituyó el 06 de mayo del año 2002. Actualmente, se encuentra ubicada en la Calle De Los Motilones N40-486 y Camilo Gallegos - Quito - Ecuador. Su actividad principal es brindar servicios de asesoría, planificación, diseño y producción de estrategias publicitarias, de estudios de mercado, campañas publicitarias y de proyectos en general para prensa, radio, televisión, y más medios de comunicación.

Entorno Económico

La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada fundamentalmente por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con las otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2016 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

Durante el primer trimestre del 2015 se empieza a sentir la contracción del mercado publicitario en la empresa pública y entidades estatales. Los presupuestos y la cantidad de proyectos a las que tiene acceso la industria baja.

Durante el 2014 la empresa privada se contrajo, para el segundo trimestre del año 2015 se vuelve a sentir otra contracción del mercado en clientes privados, misma que continúa hasta el final del año. En general todo tiene relación al entorno político y económico del país.

Para el tercer trimestre la industria empieza a dedicar el poco presupuesto a activar las ventas. Los precios de muchos productos se han visto afectados a la alza, empiezan recortes de personal en algunas industrias y las personas controlan mejor su presupuesto mensual para consumo de productos, a más de recortar cierto tipo de servicios.

Para el último trimestre varias empresas que no han cumplido sus resultados de ventas, bajan aún más sus presupuestos de inversión en publicidad.

El año cierra con incertidumbre en cuando a planificación de presupuestos para el 2016.

Obligaciones con Proveedores por deudas del año 2014

Debido a las altas obligaciones que la compañía mantiene con proveedores por deudas del año 2014, la administración ha tomado las siguientes acciones para cumplir con dichas obligaciones:

- Comunicación con todas las empresas a las que adeuda, para comentarles sobre la situación financiera de actual y buscar un arreglo de pago.
- La opción mas acogida por los proveedores ha sido seguir trabajando, ya que la situación de la industria es complicada, recibir pagos inmediatos, y con las utilidades que la compañía genere se abona a los saldos antiguos.
- En otros casos la compañía ha hecho planes de pago de montos bajos hasta tener una entrada de flujo que permita mejorar dichos planes de pago.
- Por otro lado la empresa ha pagado con cierto tipo de activos como computadoras y muebles.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es: Calle De Los Motilones N40-486 y Camilo Gallegos - Quito - Ecuador.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía Agencia de Publicidad La Facultad S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en su última versión disponible en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el **16 de septiembre de 2016**.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2015. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.17.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso principalmente corresponde a la venta de publicidad en medios de comunicación o por producción de publicidad. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía, como en el caso de la entrega de los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses cargados principalmente por ganancias obtenidas en instrumentos financieros mantenidos al vencimiento. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, así como la pérdida en cambio de los pasivos por diferencia de cambio de los pasivos en moneda extranjera. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materiales no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Para la medición posterior de la clase Terrenos y Edificios se usa el Modelo de Revaluación, que comprende el valor razonable en el momento de la revaluación, determinado de acuerdo a avalúo practicado por una avaluador externo, con una periodicidad de cada 2 o 3 años, avalúo que se revela en la correspondiente información sobre las partidas de los estados financieros.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Detalle	Años
Edificios	40
Muebles y Enseres	10
Equipo de Computo	3
Equipos Oficina, Música y Cámara	10 y 3
Vehículos	7
Instalaciones	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre las Propiedades, plantas y equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

En el caso de la revaluación si el efecto incrementa el importe en libros, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, y si existen efectos posteriores que disminuyan el importe en libros, se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. En cambio, si el efecto inicial reduce el importe en libros, tal disminución se reconocerá en el resultado del período.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
- Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee documentos por cobrar y pagar, préstamos bancarios y con relacionados. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar comerciales, obligaciones bancarias y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.11. ACREEDORES COMERCIALES

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (USD) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

2.11. INGRESOS DIFERIDOS

Los ingresos diferidos corresponden a contrataciones de servicios publicitarios, son apropiadas al ingreso en base a su realización, cuando los servicios han sido prestados.

2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus negocios propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación. Para el efecto el actuario contratado usa una tasa neta que refleja los incrementos proyectados en los beneficios y el descuento financiero aplicado. A esta tasa se denomina tasa de conmutación actuarial.

Los gastos por estos beneficios son registrados en la utilidad del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente dentro de Otro Ingreso Integral.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

2.13 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables en 2014. A partir del ejercicio 2015 la tarifa sigue siendo del 22%, salvo cuando la porción de las utilidades correspondiente a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 25%. Sin embargo de la tarifa de impuesto, la legislación establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.14 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Reserva de capital- El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sures a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000.

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas. Desde la adopción de las NIIF por vez primera esta reserva es parte de los resultados acumulados, pero tiene restricción a la libre distribución, pues solo sirve para aumentar el capital y para la absorción de pérdidas.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera I (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

Otro Ingreso Integral

En esta categoría se incluyen las ganancias y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos

2.15 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

Deterioro del valor de los activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Los costos de valor razonable menos los cálculo se basa en los datos disponibles de las transacciones de ventas de unión en una transacción de activos similares, o de los precios observables en el mercado menos los costos incrementales para disponer del activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujo de caja descontado. Los flujos de caja se derivan del presupuesto para los próximos cinco años y no incluyen las actividades de reestructuración que el grupo aún no se ha comprometido a importantes o inversiones futuras que mejoren el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo se está probando. El importe recuperable es más sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujo de caja descontado, así como la espera que los flujos de efectivo futuros y la tasa de crecimiento utilizada para fines de extrapolación. Los principales supuestos utilizados para determinar el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo diferentes, incluyendo un análisis de sensibilidad.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tendrán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

2.16 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos

Contribuciones de los empleados al plan requiere que la entidad considere, entre otros temas, que esas contribuciones en los planes de beneficios, se registren en forma de un costo de servicio negativo, y que si el monto es independiente del número de años de servicio la entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en los costos de servicio el periodo en que el servicio es prestado en vez de distribuir las contribuciones a los periodos de servicio. La modificación es efectiva para ejercicios que inician después del 1 de julio de 2014 pero no es relevante a la Compañía pues según la Ley ecuatoriana los beneficios de jubilación o desahucio no prevén contribuciones diferentes a las del propio empleador.

Ciclo de mejoras 2010 a 2012:

Todas las mejoras son efectivas desde períodos que inician el 1 de julio de 2014. Incluyen:

NIF 2 Pagos basados en Acciones

La corrección se trata prospectivamente y clarifica varios asuntos relativos a las definiciones de desempeño y condiciones de servicio que constituyen condiciones de registro. Debido a que no ha existido pagos con acciones este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables.

NIF 3 Combinaciones de negocios

La corrección se trata prospectivamente y clarifica que los acuerdos de consideración contingente se clasifiquen como pasivos (o activos) surgidos de una combinación y que sean medidos posteriormente al valor razonable a través de pérdidas y ganancias independientemente de que estén o no dentro del enfoque de NIC 39. Debido a que no ha existido una adquisición de negocios esta modificación no afecta los estados financieros y políticas contables.

NIC 16 Propiedad Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que el activo puede ser revaluado en referencia a datos observables en el mercado sea ajustando el monto bruto del activo al valor de mercado o por la determinación del valor de mercado en el valor en libros y ajustando el valor en libros proporcionalmente, de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación acumulada o amortización acumulada, es la diferencia entre el valor bruto y el valor en libros del activo. Esta modificación no tuvo impacto en los ajustes de revaluación registrados por la Compañía en el período correspondiente.

NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que una entidad administradora de una compañía reportante (una entidad que provee servicios personales gerenciales clave) es una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. En adición, una entidad que use una entidad gerencial es requerida de revelar los gastos incurridos para esos servicios gerenciales. Esta modificación no es relevante para la Compañía pues no usa servicios gerenciales de una entidad

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

legal separada.

Ciclo de mejoras 2011 a 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y la Compañía ha aplicado las modificaciones por vez primera en estos estados financieros. Incluyen:

NIIF 3 combinaciones de negocios

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica el marco de las exenciones dentro de la NIIF 3:

- Acuerdos conjuntos, no solo joint ventures, están fuera del marco de NIIF 3
- Este marco de exención aplica solo a la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

La Compañía no es un acuerdo conjunto por lo que la modificación no es relevante para la Compañía o sus subsidiarias

NIIF 13 Medición de valor razonable

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que la excepción del portafolio de NIIF 13 pueden ser aplicada no solo para activos financieros y pasivos financieros sino para otros contratos dentro del alcance de NIC 39. La Compañía no aplica la exención de portafolio de NIIF 13.

NIC 40 Propiedades de inversión

La descripción de servicios anclados en NIC 40 diferencia entre propiedad de inversión y propiedad ocupada por el dueño (NIC 16). La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que NIIF 3 y no la descripción de servicios anclados de NIC 40 es usada para determinar si la transacciones la compra de in activo o una combinación de negocios. En periodos previos, la Compañía ha descansado en NIIF 3 y no en NIC 40, en la determinación si la adquisición es un activo o una adquisición de negocios. Sin embargo, esta modificación no impactó la política contable dela compañía.

2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía

NIIF 9 Instrumentos financieros.

Modificada en julio de 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) completó el elemento final de su respuesta global a la crisis financiera con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en julio de 2014. El paquete de mejoras introducidos por la NIIF 9 incluye un modelo lógico para la clasificación y medición, y un enfoque reformado sustancialmente la contabilidad de coberturas. El IASB ha publicado anteriormente versiones de la NIIF 9 que introdujeron nuevos requisitos de medición (en 2009 y 2010) y la clasificación y un nuevo modelo de contabilidad de cobertura (en 2013). La publicación de julio de 2014 representa la versión final de la norma, sustituye a las versiones anteriores de la NIIF 9 y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

En julio de 2014 el IASB realizó modificaciones limitadas a los requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros, se introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda sencillos concretos. También añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Esos requerimientos eliminan el umbral que había en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su

NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (Vigente desde enero de 2016)

El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconozcan los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de esta Norma y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no es aplicable para el caso de la compañía

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes (Vigente a periodos anuales que comiencen a partir 1/1/ 2018)

Establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 15 deroga: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y (f) la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

Modificaciones a la NIIF 11

Emitida en mayo de 2014. Aplicable a partir de 1 de enero de 2016

En mayo de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

NIC 16 NIC 41 Plantas Productoras

Las plantas productoras de más de un ejercicio dejan de tratarse al valor razonable como determina la NIC 41 y en cambio son tratadas como una categoría de propiedad planta y equipo de acuerdo con NIC 16. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La aplicación previa es permitida.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38

Emitida en mayo 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Se hace una aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Emitido en mayo de 2014, una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados.

Se publicó en agosto de 2014. Se aplicará de forma retroactiva para períodos que comienzan en o después del 1 de

Se agrega que en la contabilización de las inversiones se podrá utilizar el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Se publicó en septiembre de 2014. Se aplicará de forma prospectiva para

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

períodos que inicien en una fecha a ser determinada por el IASB

Se introducen reformas para normal lo referente principalmente a la Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuada

Cambios en los métodos de disposición para considerar dentro del alcance de la misma a la entrega de activos a los accionistas. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a los cambios en un método de disposición que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo anterior, lo revelará.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con ciertas excepciones.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esa modificación en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión

Trata sobre varios asuntos que surgen en la aplicación de la excepción de entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para periodos que sean efectivos desde de periodos que inicien desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera un impacto en la Compañía.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, 2014 y 2013 el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2015 USD	2014 USD	2013 USD
Efectivos en caja bancos:				
Caja Chica		100	300	300
Efectivo en Bancos locales (1)		137,163	135	341,189
Total Efectivo y equivalentes	3.2	137,263	435	341,489

(1) Corresponde a las cuentas corrientes en los Bancos Produbanco y Banco del Pacifico.

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	nota	2015 USD	2014 USD	2013 USD
Activos financieros				

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Cuentas por cobrar Comerciales	###	850,754	1,834,352	586,070
Otras cuentas por Cobrar	3.4	259,525	242,628	95,905
Efectivo	3.1	137,263	435	341,489
Total activos financieros		1,247,542	2,077,415	1,023,463
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras		117,843	176,808	230,130
Acreedores comerciales		1,106,151	1,421,970	861,636
Préstamos con relacionados	3,15	114,988	2,652	38,061
Total pasivos financieros		1,338,982	1,601,430	1,129,827

Reférase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.17.

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Clientes	844,109	1,865,364	586,771
Relacionadas	6,645	21,693	
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales (1)	(0)	(52,705)	(701)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3.2 850,754	1,834,352	586,070

(1) Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015, 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Saldo al inicio del año	52,705	701	3,722
Provisión del año		52,004	701
Utilizaciones y reversos (1)	(52,705)		(3,722)
Saldo al final del año		52,705	701

(1) Comprende en su totalidad la baja de la cuenta por cobrar con "Corporación La Maquinita CORPMAQ" (Ver nota 3.4).

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Relacionados (1)	111,178	95,939	18,916

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Terceros y otros (2)		148,347	146,689	76,989
Total otras cuentas por Cobrar	3.2	259,525	242,628	95,905

(1) Constituyen préstamos con relacionadas que no generan interés (Ver Nota 3.15).

(2) Comprende principalmente lo siguiente:

1) Cuentas por cobrar a la productora "Corporación La Maquinita CORPMAQ" por USD 52.705. Esta cuenta por cobrar se originó en el año 2011 con el objetivo de cubrir la falta de liquidez de la productora. Al 31 de diciembre de 2014 se consideró como incobrable el total de esta cuenta por cobrar y se registró el incremento respectivo en la provisión, en el año 2015 se procedió con la baja respectiva.

2) USD 91.132 por cobrar al Servicio de Rentas Internas (SRI) en el 2015 por trámite de devolución de pago en exceso del Impuesto a la Renta. A la fecha de emisión de los Estados Financieros USD 67.706 ya cuentan con nota de crédito y la diferencia USD 23.426 el SRI rechaza, pero la compañía van a solicitar nuevamente la devolución.

3) Cuentas por Cobrar a la anterior gerente por USD 57.214 al 2015, ~~monto correspondiente a pagos efectuados fuera de su competencia, cuyo reconocimiento se realizó en el año 2015, mediante Acta de Sesión de Junta General de Accionistas celebrada el 16 de junio del 2016.~~

3.5 ANTICIPO PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

El detalle de Anticipo proveedores, empleados y otros se muestra a continuación:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Anticipo a Proveedores	4,129	17,921	41,577
Préstamos al personal (1)	75,779	66,504	44,124
Servicios Pagados por Anticipos	100	36	211
Total	80,008	84,461	85,913

(1) Comprende principalmente préstamos mantenidos con la anterior gerente por USD 43.945.

3.6 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación se presenta el detalle de los activos por impuestos corrientes:

	Nota	2015	2014	2013
		USD	USD	USD
Crédito Tributario Impuesto Renta	3.14	59,291	151,050	114,363
IVA Crédito Tributario		8,017		
Saldo al 31 de diciembre		67,308	151,050	114,363

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Costo			
Terreno	194,880	111,274	111,274
Edificios	578,945	211,177	211,177
Instalaciones en Inmuebles Propios	125,218	125,218	93,534
Muebles y enseres	44,082	45,114	43,075

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Equipos Oficina, Música, Cámara	26,805	26,517	28,609
Equipo de computación y software	47,579	60,012	60,167
Total Costo	1,017,509	579,311	547,836
Depreciación Acumulada			
Edificios	(16,278)	(10,999)	(5,719)
Instalaciones en Inmuebles Propios	(31,095)	(18,573)	(8,195)
Muebles y enseres	(16,679)	(12,756)	(9,283)
Equipos Oficina, Música y Otros	(14,713)	(11,624)	(11,525)
Equipo de computación y software	(29,985)	(29,450)	(18,943)
Total Depreciación Acumulada	(108,750)	(83,402)	(53,665)
Valor en libros	908,758	495,909	494,171

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2015	Acumulada	2014	Acumulada
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1 de enero	579,311	(83,402)	547,836	(53,665)
Más Adiciones	9,493	(45,601)	91,132	(50,078)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(22,669)	20,253	(42,536)	18,769
Más/menos Revalorización (1)	451,374			
Reverso Compra Tito Molina (2)			(17,121)	1,571
Saldo al 31 de Diciembre	1,017,509	(108,750)	579,311	(83,402)

(1) Revalorización efectuada en base al Informe de Avalúo realizado por la Sra. Geovanna Sigcha Jerez, Perito calificado en la Superintendencia de Compañías, utilizando el método Potencial de Desarrollo. El efecto de la Revalorización fue registrado en Otros Resultados Integrales (Ver Nota 3.18).

(2) Con fecha 23 de diciembre de 2013 la Agencia de Publicidad La Facultad S.A. y el Sr. Tito Molina, quien ejercía las actividades de una productora de televisión, celebraron la escritura de compra venta por la totalidad de los activos y pasivos de la productora por un monto de USD 30,795, según el siguiente detalle:

	Monto
	USD
Crédito tributario acumulado de IVA	15,246
Muebles y Enseres	1,880
Equipos Oficina	896
Equipo de Computación	14,344
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(69)
Dep. Acum Equipos Comput.	(1,502)
Total Activos	30,795
Total Pasivos	-
Total Patrimonio	30,795

Con fecha 26 de enero de 2015 se efectúa la escritura de "Resciliación de Compraventa de activos y Pasivos", por lo que en enero de 2014 los asientos de compra venta fueron reversados en libros contables. Se efectuó la declaración sustitutiva del Formulario 104 "Impuesto al Valor Agregado" del mes de diciembre de 2013 y no se consideró este valor como crédito tributario, por lo que se pagó al Servicio de Rentas Internas los USD 15.246 en enero 2015.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Propiedad Planta y Equipo en Garantía

Los terrenos y edificios con valor en libros al 31 de diciembre de 2015 de USD 757.546, (USD 311.452 en 2014) están garantizando un préstamo bancario con el Banco de la Producción (Ver nota 3.9).

3.8 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de intangibles netos de su amortización es el siguiente:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Costo			
Software	19,820	35,495	26,809
Total Costo	19,820	35,495	26,809
Amortización Acumulada			
Software	(6,980)	(19,057)	(14,074)
Total Amortización Acumulada	(6,980)	(19,057)	(14,074)
Saldo al 31 de diciembre	12,840	16,439	12,736

	Costo 2015	Amortización Acumulada 2015	Costo 2014	Amortización Acumulada 2014
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1 de enero	35,495	(19,057)	26,809	(14,074)
Más Adiciones software	337	(3,936)	9,486	(5,783)
Más/menos Bajas	(16,012)	16,012	(800)	800
Saldo al 31 de Diciembre	19,820	(6,980)	35,495	(19,057)

La amortización anual se registra a los gastos administrativos en el Estado de Ingresos Integrales, en la cuenta gasto amortización.

3.9 OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía tiene las siguientes obligaciones financieras corrientes.

31 de diciembre de 2015					
Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		USD	USD	USD	
Banco de la Producción	9.76%	290,000	70,557	47,286	ago-17
Total pasivos Bancarios		290,000	70,557	47,286	

31 de diciembre de 2014					
Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		USD	USD	USD	

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

		USD	USD	USD	
Banco de la Producción	9.76%	290,000	59,075	117,733	ago-17
Total pasivos Bancarios		290,000	59,075	117,733	

31 de diciembre de 2013

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		USD	USD	USD	
Banco de la Producción	9.76%	290,000	53,322	176,808	ago-17
Total pasivos Bancarios		290,000	53,322	176,808	

Las garantías referentes al préstamo se detalla en la nota 3.16

3.10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Proveedores nacionales(1)	1,082,704	1,034,875	848,686
Proveedores del exterior	12,914		12,950
Tarjeta Corporativa	10,367	2,574	
Sobregiro Bancario	167	384,520	
Total cuentas y documentos por pagar	1,106,151	1,421,970	861,636

(1) Constituyen principalmente a los saldos a pagar a los siguientes proveedores:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Televisión y Radio De Ecuador E.P. RTV Ecuador	50,767	60,195	36,292
Corporación El Rosado	96,270	96,270	96,270
Telecuatro Guayaquil C.A.		89,351	55,567
Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A.		33,821	99,360
Organización De Eventos Guion Producción S.A.	60,534		

De las obligaciones al 31 de diciembre del 2015 que se mantienen pendiente de pago originadas en el 2014 asciende a USD 150.294, la deuda con el proveedor Corporación el Rosado se originó en el año 2012.

3.11 ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 los anticipos de clientes ascienden a US\$ 224.605 (en el 2014 US\$ 511.780 y USD 164.451 en el 2013).

Al 31 de diciembre 2015 incluye principalmente un anticipo recibido por la Secretaría de Pueblos por US\$ 164.451 en diciembre del 2012. El contrato por los servicios de publicidad se firmó con fecha 18 de junio de 2014. El anticipo recibido corresponde al 70% del monto del contrato.

3.12 PASIVOS LABORALES ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Sueldos por pagar	52,559	39,376	435
Fondos de Reserva	646	1,110	777
IESS por Pagar	8,184	12,047	12,544
Impuestos por pagar (1)	105,384	230,174	126,999
Pasivos laborales acumulados por pagar (2)	19,632	41,209	35,422
Dividendos por pagar	58,144	64,983	72,045
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	244,549	388,898	248,223

(1) Comprende principalmente Impuesto Renta del Ejercicio, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente de diciembre del año corriente. El incremento registrado en el año 2014 corresponde:

a. Incluye USD 35.494 por cobrar al Servicio de Rentas Internas (SRI). Se originó por un doble pago de los impuestos del mes de septiembre de 2014. Se acordó con el SRI compensar la cuenta por cobrar con el pago de los impuestos del mes de noviembre de 2014. La compensación se efectuó en enero de 2015. (Ver nota 3.4)

b. Incluye USD 15.245 correspondiente a impuestos por pagar del mes de diciembre de 2013 por la resciliación de la compra de la productora de Tito Molina. El pago se efectuó en enero 2015. (Ver nota 3.7)

(2) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

El movimiento de los pasivos laborales acumulados se muestra a continuación

	2015	2014
	USD	USD
Saldo al inicio del año	41,209	35,422
Provisión cargada a gastos	126,405	171,252
Monto Utilizado	(147,981)	(165,465)
Saldo al final del año	19,632	41,209

3.13 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Beneficios de empleados corto plazo			
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	19,268	9,379	9,972
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	365	31,829	25,451
Subtotal beneficios corto plazo	19,632	41,209	35,422
Beneficios empleados largo plazo	123,273	153,511	125,942
Total corto y largo plazo	142,905	161,363	161,363

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de cada año.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2015	2014
	USD	USD
Sueldos y Salarios	604,157	706,755

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Beneficios de Ley	200,428	226,250
15% Trabajadores	-	31,829
Seguros y Otros	15,369	16,810
Subtotal corto Plazo	819,953	981,644
Jubilación Patronal y Desahucio y su costo financiero relacionado	52,189	44,033
Gasto al final del año	872,142	1,025,677

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no mantiene empleados jubilados.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Jubilación patronal USD	Indemniza ciones Laborales USD	Total USD
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013	91,093	34,849	125,942
Costo de servicios actuales	27,081	8,176	35,257
Pérdidas y Ganancias actuariales	(1,691)	(3,937)	(5,628)
Costo de interés	6,377	2,398	8,775
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,085)		(8,085)
Beneficios pagados		(2,750)	(2,750)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2014	114,775	38,736	153,511
Costo de servicios actuales	20,153	6,118	26,271
Pérdidas y Ganancias actuariales	(8,608)	(7,333)	(15,941)
Costo de interés	6,810	2,259	9,069
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15,217)		(15,217)
Transferencia empleados hacia otras empresas del grupo (1)	(26,831)	(8,790)	(35,621)
Costo de Servicios Pasados		5,551	5,551
Beneficios pagados		(4,350)	(4,350)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015	91,082	32,191	123,273

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

(1) Ver Nota 3.15

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (Nota 3.22).

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2015	2014	2013
Tasa de descuento	6.3%	6.5%	7.0%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%	2.5%	2.5%
Tasa de rotación de personal promedio	11.8%	11.8%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	9.3 años	8 años	8.4 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002		
Edad de jubilación	Sin límite		

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%		Cambio de mas 0,5%	
		%		%
Tasa de descuento	10,540	12.00%	(9,295)	-10.00%
Tasa de incremento salarial	(9,619)	-11.00%	10,845	12.00%
	1 año menos	%	1 año más	%
Tasa de mortalidad	2,613	3.00%	(2,638)	-3.00%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%		Cambio de mas 0,5%	
		%		%
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(87,100)		87,100	
Tasa de descuento	3,741	12.00%	(3,298)	-10.00%
Tasa de incremento salarial	(3,412)	-11.00%	3,850	12.00%
	1 año menos	%	1 año más	%
Tasa de mortalidad	923	3.00%	(932)	-3.00%

Siendo que las tasas de rotación y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

3.14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

Para el año 2015 la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2012 al 2015.

Cambios en el Régimen legal tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, mediante registro oficial No. 405, se publicó en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal indica que cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, igual o superior al 50% del capital social la tarifa será del 25%. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Reformas tributarias 2014

El 10 de febrero de 2014 se publicó el Suplemento al Registro Oficial 180 en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Integral Penal, que hace mención puntual a delitos tributarios y sanciones.

En el Suplemento del Registro Oficial 249 del 20 de mayo de 2014, se publicó Ley Orgánica para el fortalecimiento y optimización el Sector Societario y Bursátil, que reformó varias leyes, entre ellas la Ley Orgánica de Régimen tributario interno, las principales reformas se refieren a: exoneraciones de ingresos por rendimientos financieros y beneficios distribuidos por fideicomisos e inversiones en Bolsas de Valores, obtenidos por personas naturales y sociedades; establece beneficios tributarios en determinación y liquidación de impuesto renta y cálculo de anticipo de impuesto renta, en el caso de empresas del sector no financiero, y la tarifa 0% de IVA a las comisiones por concepto de servicios bursátiles.

El 30 de mayo se publicó el Suplemento del Registro Oficial 257 en el que se encuentra la Resolución, emitida por el Servicio de Rentas Internas, a través del cual reforma la resolución No. NAC-DGERCGC13-00236 emitida el 17 de junio de 2013, en relación al calendario para inicio de emisión de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios mediante mensaje de datos, por la cual a partir de agosto 2014 emiten Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, a partir de octubre 2014: Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción en el RUC, actividades económicas correspondientes al sector telecomunicaciones y al subsector: televisión pagada, y a partir de enero de 2015: los demás contribuyentes especiales no señalados en los grupos anteriores, contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores), contribuyentes que realicen ventas a través de internet y los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

El 12 de septiembre de 2014, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 332, en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual incorpora ciertas reformas tributarias, principalmente para regular para ciertos sectores el calculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta anual.

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, entre otros aspectos.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

....., entre otros aspectos.

Reformas tributarias 2015

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera, aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCG15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCG16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	48,788	57,929
Impuesto a la renta diferido	105,306	(15,859)
Total gasto impuesto a la renta	154,094	42,070

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la siguiente forma:

	2015	2014
	USD	USD
Resultado del Ejercicio	(251,683)	212,194
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(31,829)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	227,538	82,949
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(24,145)	263,314
Con la tasa del 22%	(24,145)	263,314

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Impuesto calculado con la tarifa corporativa	-	57,929
Anticipo Mínimo determinado	48,788	49,390
Gasto impuesto causado del año	48,788	57,929
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	-202%	22%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	USD	USD
Saldo al 31 de diciembre de 2013	63,190	-
Más		
Impuestos retenidos por terceros	87,860	
Impuesto a la renta causado del año		(57,929)
Menos		
Compensación del impuesto del año corriente		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	151,050	(57,929)
Más		
Impuestos retenidos por terceros	59,291	
Impuesto a la renta causado del año		(48,788)
Menos		
Compensación del impuesto del año anterior	(57,929)	57,929
Recuperación Pago en Exceso	(91,132)	
Baja retenciones sin respaldo	(1,988)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	59,291	(48,788)

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2015	2014	2013
	USD	USD	USD
Activos tributarios diferidos			
Valor actual de Cuentas por Cobrar	1,251	14,446	1,647
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años		10,713	10,993
Propiedad Planta y Equipo	381	137	346
Valor actual de cuentas por cobrar relacionadas		2,092	697
Valor actual de préstamos empleados	248	1,304	
Subtotal Activos tributarios diferidos	1,880	28,693	13,683
Pasivos tributarios diferidos			
Revaluación Propiedades	80,909		
Valuación al costo atribuido de intangibles			3,539
Valor actual de cuentas por pagar socios	274	2,689	
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	81,183	2,689	3,539

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Impuesto a la renta diferido neto	(79,303)	26,004	10,144
--	-----------------	---------------	---------------

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Valor actual de Cuentas por Cobrar	(13,195)	12,799
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	(10,713)	(280)
Propiedad Planta y Equipo	244	(208)
Valor actual de Cuentas por Cobrar Relacionadas	(2,092)	1,395
Valor actual de préstamos empleados	(1,056)	1,304
Subtotal Activos tributarios diferidos	(26,813)	15,010
Pasivos tributarios diferidos		
Revaluación Propiedades	80,909	
Valuación al costo atribuido de intangibles		(3,539)
Valor actual de cuentas por pagar socios	(2,415)	2,689
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	78,494	(850)
Ingreso (Gasto) por impuesto diferido	(105,306)	15,859

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

3.15 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2015	2014
	USD	USD
Cuentas Comerciales por Cobrar		
Tito Molina	4,239	21,693
Alma	466	
Dewdrop Agencia de Publicidad S.A.	1,939	
Total Cuentas Comerciales por Cobrar	6,645	21,693
Otras cuentas por Cobrar		
Alma	29,678	17,308
Dewdrop Agencia de Publicidad S.A. (1)	48,000	66,919
Imagenlab Cia Ltda.	16,542	
Tito Molina	16,959	9,629
Salazar Loor Miguel Ángel		2,082
Total Otras cuentas por Cobrar	111,178	95,939
Dividendos por Pagar		
Barona Guillen Francisco Xavier	36,022	49,403
Bejarano Farfán Ana Isabel	15,182	15,580

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Salazar Loor Miguel Ángel	6,940	
Total Dividendos por Pagar	58,144	64,983

Cuentas por Pagar Relacionadas

Salazar Loor Miguel Ángel	19,200	
Bejarano Farfán Ana Isabel	21,589	
Barona Guillén Francisco Xavier	28,469	2,000
Vascones Vera Patricio Gabriel		15
Silva Castillo Elena Victoria		288
Salas Benavides Mónica Paola		225
Puruncajas Reinoso Adriana Cecilia		44
Medina Porras Gloria Dalila		80
Recalde Magdalena	8,000	
Guillen Reinberg Rosa María	2,000	
Medina Valdez Rosa Tabatha	65	
Proaño Galarraga Luis Patricio	43	
Imagenlab Cia Ltda. (2)	35,621	

Total Cuentas por Pagar Relacionadas

114,988	2,652
----------------	--------------

(1) Mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 18 de diciembre del 2015, se decide activar la cuenta por cobrar por USD 48.000, que originalmente se mantenía con los accionistas de la compañía, obligación que es transferida a la empresa relacionada Dewdrop Agencia de Publicidad S.A., además debido a que la empresa relacionada en mención se encuentra en proceso de liquidación se decide dar de baja USD 66.919 correspondientes a saldos pendientes de cobro que no podrán ser recuperados (Ver Nota 3.21). Con fecha 18 de enero de 2016, se recuperó la cuenta por cobrar a la relacionada DewDROP. La deuda de la relacionada fue asumida por los accionistas de la Compañía.

(2) Comprende la obligación de Jubilación Patronal y Desahucio por la transferencia de empleados hacia Imagenlab Cia. Ltda. (Ver Nota 3.13)

Ninguna de estas transacciones incorpora términos especiales y condiciones y no hay garantías dadas o recibidas. Los saldos pendientes son usualmente cancelados en efectivo.

Las transacciones del año con compañías relacionadas se muestran en el siguiente resumen:

	2015	2014
	USD	USD
Compras		
Dewdrop Agencia de Publicidad S.A.	40	12,966
Alma	37,717	43,564
Tito Molina	18,830	574,704
Imagenlab Cia Ltda.	299,051	
Total Compras a Relacionadas	355,638	631,234
Ventas		
Dewdrop Agencia de Publicidad S.A.	1,823	14,610
Alma	2,278	16,685
Tito Molina	595	98,502
Imagenlab Cia Ltda.	9,920	
Total Ventas a Relacionadas	14,617	129,796

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

personal se observa a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	191,748	265,839
Beneficios de Ley	23,981	61,044
Total Beneficios de corto plazo	215,729	326,882
Beneficios post-empleo y terminación	7,064	12,861
Total remuneración Gerencia principal	222,793	339,744

La disminución presentada en el año 2015 se debe principalmente por la salida de la Sra. Paola Padovani y el Sr. Miguel Salazar altos directivos de la compañía.

3.16 GARANTIAS

La compañía ha constituido las siguientes garantías al 31 de diciembre de 2015:

Tipo	N° Operación	Monto	Inicio	Expiración
Garantías Bancarias	TC010100E0145217	418,563	25/10/2012	22/08/2017

Constituye un hipoteca del terreno y edificio donde funciona la Compañía, para garantizar las obligaciones bancarias con el Banco de la Producción, Produbanco.

3.17 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también una cuenta por cobrar a una empresa relacionada, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Existen casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Sin embargo tiene un expuesto relativo en relación a las instituciones públicas y a las empresas privadas. Durante el año 2015 el porcentaje de exposición en esos sectores del total de cartera ha sido del 63% (85% en 2014) y 28% (14% en 2014) respectivamente, tal como se muestra a continuación:

	2015		2014	
	USD	%	USD	%

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Instituciones Públicas	509,421	60%	1,581,535	85%
Empresas Privadas	254,865	30%	267,734	14%
Radio, Televisión y otros	79,824	9%	16,095	1%
Total	844,109	100%	1,865,364	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Mora no mayor de 3 meses	378,499	873,860
Entre 3 y 6 meses	1,939	154
Entre 6 meses y un año	12,564	
Más de un año		
Total Cuentas por cobrar en mora	393,002	874,014

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
31/12/2015				
Proveedores	1,095,617			
Préstamos bancarios	42,898	36,770	49,026	
Cuentas por Pagar Relacionadas	114,988			
Total	1,253,504	36,770	49,026	
31/12/2014				
Proveedores	1,034,875			
Préstamos bancarios	36,770	36,770	128,694	
Cuentas por Pagar Relacionadas	2,652			
Total	1,074,297	36,770	128,694	

La administración de la empresa ha tomado las siguientes acciones para cumplir con dichas obligaciones:

- La compañía se ha comunicado con todas las empresas a las que adeuda, para comentarles sobre la situación financiera de actual y buscar un arreglo de pago.
- La opción más acogida ha sido seguir trabajando, ya que la situación de la industria es complicada, recibir pagos inmediatos y con la utilidad de La Facultad se abona a los saldos antiguos.
- En otros casos se han hecho planes de pago de montos bajos hasta tener una entrada de flujo que nos permita mejorar dichos planes de pago.
- Por otro lado la empresa ha pagado con cierto tipo de activos como computadores y muebles.

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y baías de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2015	(1,858)	1,820	(1,449)	1,420
Sensibilidad a la tasa de interés 2014	(2,260)	2,233	(1,499)	1,480

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos:

Detalle	Fecha valuación	Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos	Nivel 2 Inputs significativos observables en el mercado	Nivel 3 Input significativos no observables
ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE				
Propiedad, Planta y Equipo - Terreno y Edificio	18/12/2015			451,374

3.18 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El capital suscrito es de USD 10.000 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, comprenden 10.000 acciones de un valor nominal de USD 1,00 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

Accionistas	Poder de	Acciones	Acciones
	Voto	2015	2014
	%	USD	USD
Barona Guillen Francisco Xavier	40.0%	4,000	4,000
Bejarano Farfán Ana Isabel	20.0%	2,000	2,000
Salazar Looor Miguel Ángel	40.0%	4,000	4,000
Total		10,000	10,000

Restricciones a las utilidades

Representan saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación, superávit por revaluación de inversiones y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras. reconocimiento del deterioro y nombramiento de peritos..."

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

expedido mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 publicada en el R.O. 419 de 4 de abril de 2011.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez (completas y PyMEs)

En esta partida se acumulan los ajustes surgidos de la aplicación de la NIIF 1 Implantación de las NIIF por vez primera en los saldos del balance general a la fecha de transición y en el ejercicio de transición hasta la fecha de full adopción.

Resultados acumulados

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	USD
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2013	<u>91,564</u>
Efecto corrección de errores (Nota 3.25)	(43,452)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2013	<u>48,112</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	75,206
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(1,184)
Reserva Legal y Reserva de Capital	5,000
Otro ingreso integral (Pérdida Actuarial)	(30,910)
Menos Dividendos Pagados	(93,048)
Mas Otros ajustes	8,085
Más Resultado Integral 2014	178,277
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2014	<u>141,426</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	162,892
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(1,184)
Reserva Legal y Reserva de Capital	5,000
Otro ingreso integral (Pérdida Actuarial)	(25,282)
Menos Dividendos Pagados	(48,974)
Mas Otros ajustes	9,666
Más Resultado Integral 2015	170,633
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2015	<u>272,751</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	(176,853)
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(1,184)
Reserva Legal y Reserva de Capital	5,000
Otro ingreso integral (1)	445,789

(1) Los movimientos de la cuenta "otro ingreso integral" correspondiente a la Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (Ver Nota 3.13), y por revalorización de inmuebles de la compañía (Ver Nota 3.7).

3.19 INGRESOS DE OPERACIÓN ORDINARIA

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Comprende lo siguiente:

	2015	2014
	USD	USD
TV	1,294,909	2,678,716
Producción Externa	1,724,573	1,388,113
Prensa	797,898	834,140
Radio	535,795	812,934
Vía Pública	146,400	570,071
Producción Interna (1)	348,829	567,584
Productora Campo	203,129	387,225
Otros Ingresos	198,071	473,021
Total Ingresos Operacionales	5,249,604	7,711,805

(1) Los costos relacionados al Ingreso Producción Interna están incluidos en los gastos administrativos de personal.

3.20 COSTOS DE VENTA

Comprende lo siguiente:

	2015	2014
	USD	USD
TV	1,129,010	2,317,628
Producción Externa	1,431,638	1,100,846
Prensa	650,989	667,050
Radio	446,481	668,553
Vía Pública	119,955	483,165
Productora Campo	138,234	304,201
Otros Costos	206,057	397,633
Total Ingresos Operacionales	4,122,363	5,939,077

3.21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Nota	2015	2014
		USD	USD
Sueldos, salarios y beneficios		851,373	1,024,223
Publicidad		5,818	29,392
Mantenimiento y Reparaciones		30,807	28,823
Impuestos y Contribuciones		11,725	8,472
Servicios Básicos		35,377	41,884
Transporte		51,713	83,835
Gastos de gestión		16,585	34,060
Depreciación y Amortización de Activos		49,537	55,858
Seguros		18,375	20,631
Seguridad		36,360	35,672
Provisión Incobrables		69,473	52,004
Baja Cuenta por Cobrar Relacionada	3.15	77,847	127,019
Otros gastos		77,847	127,019
Total Gastos de Administración		1,254,989	1,541,873

3.22 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2015	2014
	USD	USD

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

Costo Amortizado en activos financieros	17,942	27,170
Otros Ingresos Financieros	358	70
Total Ingresos financieros	18,300	27,240
Intereses préstamos bancos	14,985	20,505
Costo Amortizado en pasivos financieros		25,263
Costo financiero beneficios empleados	29,118	8,775
Diferencial Cambiario		28
Total Gastos financieros	44,103	54,571

3.23 CORRECCION DE ERRORES

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

	Estados Financieros Reportados	Corrección de Error	Estados Financieros Reestablecidos
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Activos Financieros (1)	733,810	(51,836)	681,974
Anticipos a proveedores, empleados y otros (1)	77,530	8,383	85,913
Patrimonio			
Resultados Acumulados	(7,376)	(8,383)	(15,759)
Resultado del Ejercicio	(111,282)	51,836	(59,447)
Efecto de corrección de error	692,681	-	692,681

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

	Estados Financieros Reportados	Corrección de Error	Estados Financieros Reestablecidos
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Activos Financieros (1)	2,038,683	38,297	2,076,980
Anticipos a proveedores, empleados y otros (2)	82,777	1,684	84,461
Pasivos			
Efecto de corrección de error en el Estado de Situación Financiera	2,121,460	39,981	2,161,442
Ingresos/Gastos			
Costo de Ventas (2)	5,961,397	(22,320)	5,939,077
Gastos de Administración (2)	1,552,033	(10,160)	1,541,873
Otros Ingresos (2)	(8,812)	(2,383)	(11,195)
Ingresos / Gastos Financieros Netos (1)	32,450	(5,118)	27,331
Efecto de corrección de error en los Resultados Integrales	7,537,067	(39,981)	7,497,086

(1) Corresponde a la corrección de error debido al ajuste por recuperabilidad de cuentas por cobrar con la Presidencia de la

AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

República al año 2013. Así también ajustes por corrección del error en el registro de costo amortizado en préstamos otorgados por la compañía.

(2) Comprende la reversión de costos y gastos no aprobados por la Junta General de Accionistas tanto en los años 2013 y 2014.

3.24 CONTINGENCIAS

En abril del 2016, el abogado de la Compañía encargado de la coordinación y patrocinio de los procesos judiciales, informó que al 31 de diciembre del 2015:

a) Se ha concluido un proceso de mediación ante el Centro de Mediación de la Procuraduría General del Estado, que sigue LA FACULTAD S.A. a la Secretaría Nacional de Gestión de la Política por el valor USD 98.671 . Este trámite se concluyó satisfactoriamente a favor de la Agencia, quedando ahora la espera por la reforma presupuestaria necesaria en la Institución deudora, misma que ya fue requerida al Ministerio de Economía con fecha 09 de marzo del 2015 por parte de la Secretaría. El dinero no ha sido cobrado aún y servirá para cubrir el juicio verbal sumario que sigue corporación El Rosado que se explica más abajo, pues son totalmente vinculados, el valor que se adeuda a EL ROSADO se deriva de la falta de pago de la Secretaría Nacional de Gestión de la Política.

b) Actualmente existe un juicio en etapa de ejecución de sentencia por Corporación EL ROSADO S.A. en contra de la compañía LA FACULTAD S.A., mediante demanda verbal sumaria por el cobro de facturas por un total de USD 106.497.

La contingencia es real, pues el cobro de facturas aceptadas no permite mayor debate judicial, salvo dilatorias que no cambiarán el curso de la decisión judicial de condenar a la Agencia al pago más intereses.

3.25 EVENTOS SUBSECUENTES

Como consecuencia de la baja del precio del barril de petróleo y el terremoto que afectó a las provincias de la Costa, el Gobierno ha impulsado una serie de reformas tendientes a una mayor recaudación tributaria a través del aumento del impuesto a los consumos especiales y nuevas inclusiones de bienes y servicios gravados y la contribución adicional de tres puntos porcentuales sobre la base imponible de las empresas y otras contribuciones diferenciadas para las personas naturales sobre sus rentas y patrimonio. Adicionalmente se ha aprobado un incremento temporal en la tarifa del impuesto al valor agregado de dos puntos porcentuales.

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros, **16 de septiembre de 2016**, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Ana Bejarano
Gerente General

Ana Zurita
Contadora General