



Consultores & Auditores

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE





Consultores & Auditores

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

INDICE	Páginas No.
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	1-2
<i>Balance general</i>	3
<i>Estado de resultados</i>	4
<i>Estado de cambios en el patrimonio de los socios</i>	5
<i>Estado de flujos de efectivo</i>	6-7
<i>Notas a los estados financieros</i>	8 - 20

Abreviatura usada:

US\$. - *Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)*

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



Consultores & Auditores

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Socios y Junta de Directores de
EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
Ibarra, Ecuador**

Guayaquil, 7 de Mayo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de **EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del Control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error. Los estados financieros por el periodo 2011, son los primeros estados financieros auditados para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de representación errónea e importancia relativa de los estados financieros, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría

Consultores & Auditores

también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables así como una evaluación general de los estados financieros.

Opinión

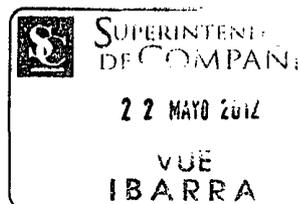
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592



Gustavo Acuña M.
Socio
Nº de Licencia Profesional: CPA. 12.434
RNAE-116



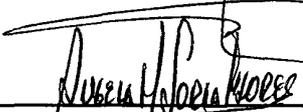
EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA
Balance General
31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en dólares estadounidenses

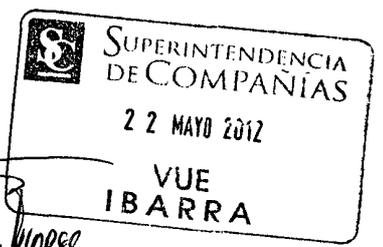
	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Caja - Bancos	3	94.458	60.908
Cuentas por cobrar	4	272.630	451.765
Inventarios	5	52.551	18.405
Gastos y Pagados por Anticipado		3.104	2.437
Total del activo corriente		422.743	533.514
Activo Fijo - Neto	6	491.497	492.518
Otros Activos	7	15.649	18.900
Total del activo		929.889	1.044.932
PASIVOS			
Pasivos corriente			
Préstamos bancarios por pagar	8	74.176	0
Cuentas y documentos por Pagar	9	365.042	356.277
Pasivos acumulados	10	15.658	33.089
Total del pasivo corriente		454.876	389.366
Pasivo a largo plazo	11	226.336	253.955
Total del pasivo		681.212	643.321
PATRIMONIO			
Capital Social	12	9.764	9.764
Aportes para futuras capitalizaciones		0	9.381
Reserva de capital		251.034	361.947
Reserva Legal		2.046	2.046
Utilidad (Pérdida) acumulada		0	-84.760
Utilidad del presente ejercicio	13c	-14.167	103.233
Total del patrimonio		248.677	401.611
Total del pasivo y patrimonio		929.889	1.044.932

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Oscar Castro Villacres
 Gerente General


 Ing. Daniela Castillo P.
 Gerente Financiera

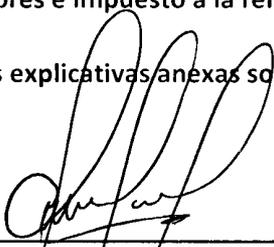

 Dra. Angela Soria F.
 Contadora



EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
Estado de Resultados
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

	Notas	2011	%	2010	%
INGRESOS					
Ventas - netas	2b	2.123.015	99,89%	2.004.885	99,72%
Otros Ingresos		2.407	0,11%	5.692	0,28%
Total Ingresos		2.125.422	100,00%	2.010.578	100,00%
COSTO DE VENTAS					
	2b	1.101.580	51,83%	929.682	46,24%
Margen en comercialización		1.023.842	48,17%	1.080.896	53,76%
Gastos Operativos					
Gastos de Administración		489.860	23,05%	436.873	21,73%
Gastos de Comercialización		491.687	23,13%	431.411	21,46%
Gastos Financieros		29.131	1,37%	48.283	2,40%
Total gastos operativos		1.010.678	47,55%	916.568	45,59%
Otros Gastos(Ingresos)		27.330	1,29%	61.096	3,04%
Total Gastos		1.038.008	48,84%	977.664	48,63%
Utilidad del Ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		-14.167	-0,67%	103.233	5,13%

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Oscar Castro Villacres
 Gerente General


 Ing. Daniela Castillo P.
 Gerente Financiera


 Dra. Angela Soria F.
 Contadora



EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en U.S. dólares

	Capital	Reserva	Reserva de	Aportes	Resultados	Pérdidas	Resultados	Total
	Legal	de	Capital	Socios	anterior	ejercicios	Presente	
					ejercicio	anteriores	ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	9.764	2.046	199.973	9.381	-64.613	0	36.542	193.093
Utilidad (Pérdida) del ejercicio							103.233	103.233
Amortización pérdida 2008 *****						22.000		22.000
Reclasificación pérdida 2008					64.613	-64.613		0
Reclasificación utilidad 2009					36.542		-36.542	0
Impuesto a la renta por pagar 2009					-11.999			-11.999
Participación trabajadores por pagar 2009					-7.173			-7.173
Avalúo del edificio principal			161.974					161.974
Dividendo a Accionista					-17.369			-17.369
Impuesto a la renta por pagar 2010							-23.361	-23.361
Participación trabajadores por pagar 2010							-18.785	-18.785
Ajuste de pérdidas años anteriores								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	9.764	2.046	361.947	9.381	0	-42.613	61.087	401.612
Utilidad (Pérdida) del ejercicio							-14.167	-14.167
Reclasificación resultado ejercicio 2010					61.087		-61.087	0
Dividendo a Accionista					-61.087			-61.087
Convenio IESS							-20.911	-20.911
Reclasificación Impuesto a la Renta 2009							-46.702	-46.702
Ajuste por robo en caja general							-1.088	-1.088
Otros ajustes							400	400
Amortización de las pérdidas de años anteriores			-110.913				110.913	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	9.764	2.046	251.034	9.381	0	0	-14.166	258.059

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.




Ing. Oscar Castro Villacres
Gerente General

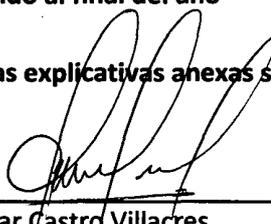

Ing. Daniela Castillo P.
Gerente Financiera


Dra. Gabriela Ojeda Rueda
Contadora General
UC 1710093814001

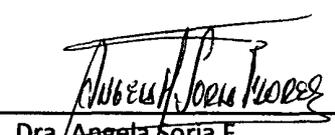
EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
I FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2.299.313	1.787.525
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-1.908.330	-1.647.543
Intereses pagados	-29.131	-48.283
Intereses ganados	220	0
Participación empleados	-28.941	-18.785
Impuesto a la Renta	0	-23.361
Otros ingresos (Gastos) neto	-8.361	-55.403
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>\$324.769</u>	<u>-\$5.851</u>
II FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activo Fijo - neto	-84.189	184.202
Otros activos	-3.205	-18.529
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-\$87.394</u>	<u>\$165.673</u>
III FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos obligaciones a largo plazo	-65.057	-106.770
Disminución de porte futuro aumento de capital	-9.381	0
Cargo a utilidades por convenios deuda IESS-SRI-	-68.300	0
Dividendo a socios	-61.087	-17.369
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-\$203.824</u>	<u>-\$124.140</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	33.551	35.682
Saldo al inicio del año	60.908	25.226
Saldo al final del año	<u>\$94.458</u>	<u>\$60.908</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Oscar Castro Villacres
 Gerente General


 Ing. Daniela Castillo P.
 Gerente Financiera


 Dra. Angela Soria F.
 Contadora



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación
31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IV UTILIDAD DEL EJERCICIO (PERDIDA DEL EJERCICIO)	-14.167	61.086
Depreciación activos fijos	85.211	81.819
Amortización otros activos	6.808	5.473
Jubilación patronal	27.733	0
Desahucio	9.705	0
Cuentas incobrables	0	1.024
V CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar	179.135	-217.361
(Aumento) Disminución inventarios	-34.146	11.115
(Aumento) Disminución gastos pagados por anticipados	-667	4.148
Aumento (Disminución) obligaciones con bancos	74.176	-22.322
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	50.911	29.367
Aumento (Disminución) cuentas por pagar Cías Relacionadas	0	-23.779
Aumento (Disminución) Participación trabajadores	-18.785	18.785
Aumento (Disminución) Impuesto a la Renta de la Cía.	-12.240	23.361
Aumento (Disminución) pasivos acumulados por pagar	-28.905	21.433
Total cambios en cuentas de activos y pasivos corrientes	338.937	-66.937
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	324.769	-5.851

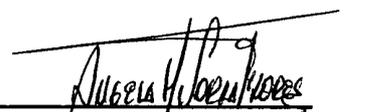
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



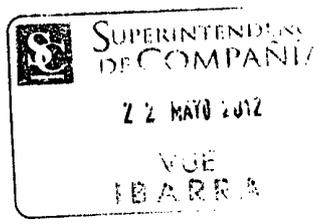
 Ing. Oscar Castro Villacres
 Gerente General



 Ing. Daniela Castillo P.
 Gerente Financiera



 Dra. Angela Seria
 Contadora



PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1. Descripción del Negocio

Editores Asociados Cía. Ltda., Es una compañía establecida en la ciudad de Quito – Ecuador el 15 de Enero de 1975 debidamente inscrita en el Registro mercantil de Quito con fecha 13 de marzo de 1975. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. Su objeto principal es realizar todo tipo de actividades periodísticas y literarias, así como la publicación de periódicos, revistas, folletos y más documentos relacionados con el periodismo. El tiempo de duración de la Compañía es de 50 años.

Con Resolución No. 98.1.1.1.1256, emitida el 26 de mayo de 1998 por el Intendente de Compañías de Quito; una vez revisada la escritura pública de disminución y aumento simultaneo de capital, cambio de la denominación social de la compañía EDITORES MMG ASOCIADOS CIA. LTDA., por la de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA., cambio de domicilio del Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de Ibarra, apertura de sucursal en el Distrito Metropolitano de Quito y reforma de estatutos, otorgada ante el Notario Décimo Séptimo del Distrito Metropolitano de Quito el 29 de abril de 1998, se aprueba la Escritura antes indicada.

El 8 de septiembre de 2004, mediante Escritura otorgada por la Notaria Quinta del Cantón Ibarra, se procede a convertir el cuadro de integración de capital de la empresa, en atención a la Resolución No. 00.Q.IJ.008 del 24 de abril del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías, de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, quedando su capital en USD\$ 9.764.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

- a) **Los estados financieros** han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico y sus registros contables se llevan en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

- b) **Efectivo y Equivalentes de efectivo.**- El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.
- c) **Cuentas por cobrar comerciales.**- Las cuentas por cobrar a clientes están directamente relacionados con la actividad del negocio, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a resultados del año.
- d) **Valuación de Inventarios.**- Los inventarios se presentan al costo de adquisición, se utiliza el método del costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario.
- e) **Activos fijos.**- Se presenta al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos y retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios – oficinas	5 %
Vehículos	20 %
Muebles y enseres	10 %
Maquinarias y equipos	10%
Equipo de oficina	10 %
Equipos de computación	33 %

- f) **Otros activos.**- Incluye valores pagados por uso de licencias de software y proyectos tecnológicos implementados para el desarrollo de las operaciones de la compañía, se amortizan en línea recta en un plazo de 10 años.
- g) **Cuentas por pagar comerciales.**- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

- h) **Provisiones.-** Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) Es resultado de eventos pasados, ii) Es probable que vaya hacer necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) El monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la operación.
- i) **Reconocimiento de Ingresos y de Costos.-** Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados, en el período en que se realiza la transferencia del producto, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. El costo de ventas se determina mensualmente mediante la elaboración del Estado de Costo de Producción.
- j) **Participación de Trabajadores.-** La participación de trabajadores se carga al resultado del año y se calcula aplicando el 15 % de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus colaboradores y es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- k) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes y se carga a los resultados del año al que se devenga con base al impuesto por pagar exigible
- l) **Reserva legal.-** La Reserva legal se carga al resultado del año y se calcula sobre la utilidad neta anual en el 5 %. La Ley requiere que esta reserva se establezca hasta un 50 % del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.
- m) **Reserva de Capital.-** Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re-expresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, por la aplicación de la NEC No. 17.
- n) **Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio).-** Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6,50% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en que surgen.

- o) **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**- Con fecha 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañía del Ecuador, mediante la Resolución No.08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); en diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañía mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad-IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 10 ubicada en el registro oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, modificada el 28 de octubre del 2011 establece que las empresas para el respectivo periodo de transición elaboraran: i) Conciliaciones del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición; ii) Conciliaciones del Estado de Resultado 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC el estados de resultados bajo NIIF y, explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujo de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NIIF. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012 respectivamente

3. CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen de los saldos en caja - bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

		31/12/2011	31/12/2010
Efectivo en caja	(a)	20,913	5,303
Bancos locales	(b)	71,546	55,604
Inversiones certificados banco Pichincha		2,000	
Total		94,458	60,908

- a) Saldo corresponde a los saldos de caja por la venta de publicidad y periódicos que son depositados al día siguiente. Incluye los fondos de caja para pagos menores.

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

- b) Saldos mantenidos en las cuentas corrientes de los bancos del sistema financiero nacional que no originan ingresos por intereses y no están pignorados por operaciones de crédito. La cuenta de ahorro mantenida en el Banco Procredit si devenga intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

		31/12/2011	31/12/2010
Cientes	(a)	96.780	219.459
Empleados	(b)	9.035	2.200
Anticipos a contratos y compras	(c)	1.650	5.860
Otras cuentas por cobrar	(d)	151.218	203.791
Derechos tributarios ante SRI	(e)	16.984	27.045
Total cuentas por cobrar		275.667	458.355
(-) Provisión para Incobrables	(2c)	-3.038	-6.590
Total		272.630	451.765

- a) Saldos por cobrar a clientes de publicidad y distribuidores de periódicos, incluye saldos por canje de publicidad.
- b) Saldos por anticipo y préstamos a empleados que son otorgados de acuerdo a la política de la empresa y recuperados mediante descuento en el rol de pagos de cada mes.
- c) Anticipo a proveedores de bienes y servicios que se amortizan contra la entrega de la factura posteriormente.
- d) El saldo de esta cuenta está representado principalmente por la deuda del señor Wilson Bayardo Corrales, a quien la empresa le vendió el edificio principal ubicado en la ciudad de Ibarra, donde funcionan las instalaciones del diario El Norte y la estación de Radio, en un monto de USD\$ 148.142,85, de los cuales ha abonado USD\$ 11.413,94 mediante la entrega de un terreno de 2.033 metros cuadrados, quedando un saldo por cobrar de USD\$ 136.728,91. Esta venta se instrumenta con Escritura de Cancelación de Hipoteca y Prohibición de enajenar y Compraventa el 1 de octubre de 2010.
- e) Saldo comprende el anticipo de impuesto a la renta del 2010 (dos cuotas) que suman USD\$ 6.872 y USD\$ 10.111 de retenciones que efectuaron los clientes a la empresa en el periodo 2011.

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de los inventarios se conforman así:

		31/12/2011	31/12/2010
Inventarios:	(a)		
Materia Prima		47.118	13.611
Herramientas		1.145	455
Literatura Coleccionable		4.070	4.070
Suministros y Materiales		218	269
Total		52.551	18.405

- a) Los inventarios están valuados al costo de adquisición y su consumo se carga al costo de producción mediante el costo promedio ponderado. En el periodo 2011 la empresa compro inventarios de materia prima por valor de USD\$ 484.796 y trasladó al costo de producción USD\$ 451.288.

6. ACTIVO FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010 la empresa presenta el siguiente movimiento de sus activos fijos:

	Costo	Adiciones	Revaluación	Ventas y/o bajas	Reclasif.	Saldo
	31/12/2009					31/12/2010
Terrenos	0	11.414	0	0	0	11.414
Construcciones en curso	0	144	0	0	0	144
Edificios	338.494	2.377	161.974	316.877	0	185.967
Muebles & Enseres Equipos	29.274	2.299	0	0	0	31.573
Vehiculos	63.363	84.632	0	37.830	0	110.165
Maquinarias y Equipo	400.083	0	0	0	0	400.083
Equipo de oficina	30.820	4.074	0	1.621	0	33.273
Equipos de computación	43.599	13.489	0	791	0	56.297
Instalaciones de red	5.465	0	0	0	0	5.465
Instalaciones CCTV	1.935					1.935
Equipo de comunicación	9.268					9.268
Equipo de radio	4.937	1.277	0	0	0	6.214
Subtotal	927.239	119.705	161.974	357.120	0	851.798
Depreciación Acumulada	-327.643	-81.819	0	50.182	0	-359.280
Total activos fijos - neto	599.596	37.886	161.974	306.937	0	492.518

- En el ejercicio 2010 el gasto por depreciación fue de USD\$ 81.819.
- Las compras ascendieron a USD\$ 119.705

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011

- El 30 de junio de 2010, se llevo a cabo un peritaje para determinar el valor actual del edificio principal determinándose un incremento de USD\$ 161.974. Este edificio ubicado en la calle Juan José 11-55 y Rafael Rosales Félix Flores, se vendió al señor Wilson Bayardo Corrales en USD\$ 148,143. También se vendieron al 31 de diciembre 2010 la oficina #103, los estacionamientos 28 y 29 y la bodega 4 del edificio Milenium ubicado en la ciudad de Quito, por valor de USD\$ 130.000.

A continuación el movimiento de la depreciación acumulada de cada uno de los activos, correspondiente al periodo 2010.

	Dep. Acumulada	Adiciones	Revaluación	Ventas y/o bajas	Reclasif.	Saldo
	31/12/2009					31/12/2010
Edificios	63.753	6.541	0	31.604	0	38.691
Muebles & Enseres Equipos	12.777	3.010	0	0	0	15.786
Vehiculos	15.512	16.436	0	18.564	0	13.385
Maquinarias y Equipo	188.071	40.008	0	0	0	228.079
Equipo de Oficina	11.293	1.239	0	0	0	12.531
Equipos de computación	24.136	12.412	0	15	0	36.533
Instalaciones de red	4.305	546	0	0	0	4.852
Instalaciones de CCTV	1.359	194	0	0	0	1.552
Equipos de comunicación	5.587	927				6.514
Equipo de radio	850	506	0	0	0	1.356
Subtotal	327.643	81.819	0	50.182	0	359.280

Al 31 de diciembre del 2011 la empresa presenta el siguiente movimiento de sus activos fijos:

	Costo	Adiciones	Ventas y/o bajas	Redasif.	Saldo
	31/12/2010				31/12/2011
Terrenos	11.414	0	0	0	11.414
Construcciones en curso	144	48.579	0	18.160	30.563
Edificios	185.967	0	0	0	185.967
Muebles & Enseres Equipos	31.573	5.642	160	0	37.055
Vehiculos	110.165	15.304	13.295	0	112.174
Maquinarias y Equipo	400.083	26.053	0	0	426.135
Equipo de oficina	33.273	6.667	800	0	39.140
Equipos de computación	56.297	8.288	34.585	0	30.000
Instalaciones de red	5.465	304	0	0	5.769
Instalaciones CCTV	1.935				1.935
Equipo de comunicación	9.268				9.268
Equipo de radio	6.214	0	0	0	6.214
Subtotal	851.798	110.836	48.839	18.160	895.634
Depreciación Acumulada	-359.280	-85.211	40.353	0	-404.137
Total activos fijos - neto	492.518	25.625	8.486	18.160	491.497

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

- En el ejercicio 2011 el gasto por depreciación fue de USD\$ 85.211.
- Las compras ascendieron a USD\$ 110.836
- Se dieron de baja activos por valor de USD\$ 38.443, principalmente equipos de computación.
- Construcciones en proceso comprende los desembolsos realizados en los terrenos El Milagro, donde se construirán las instalaciones del Diario El Norte, propiedad de la empresa y donde se está desarrollando un complejo habitacional. Los gastos que se han realizado tienen los siguientes conceptos: Aprobación de planos de la edificación y su diseño, cerramiento, construcción del portón de entrada, impuestos al Municipio de Ibarra, Tasa pago ambiental. El total de estos desembolsos ascienda a la cantidad de USD\$ 48.579. Existen créditos a esta cuenta por concepto de cruce de valores con los constructores.

A continuación el movimiento de la depreciación acumulada de cada uno de los activos, correspondiente al periodo 2011.

	Dep. Acumulada	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasif.	Saldo
	31/12/2010				31/12/2011
Edificios	38.691	3.314	105		41.901
Muebles & Enseres Equipos	15.786	3.505	345	0	18.946
Vehiculos	13.385	21.861	3.988	0	31.258
Maquinarias y Equipo	228.079	40.625	1.125	0	267.579
Equipo de Oficina	12.531	4.627	80	0	17.078
Equipos de computación	36.533	8.955	33.912	0	11.576
Instalaciones de red	4.852	546	729	0	4.669
Instalaciones de CCTV	1.552	194	69	0	1.677
Equipos de comunicación	6.514	960	0	0	7.474
Equipo de radio	1.356	624	0	0	1.980
Subtotal	359.280	85.211	40.353	0	404.137

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los otros activos comprenden:

		31/12/2011	31/12/2010
Garantía de arriendos	(a)	2.056	1.756
Sistemas	(b)	19.779	23.324
Garantias de oficinas	(c)	1.303	0
Proyecto 15K		2.533	2.533
		25.670	27.613
Menos amortización sistemas		-10.021	-8.713
Total Otros activos		15.649	18.900

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

- a) Depósito entregado en garantía por el arriendo de las oficinas de la empresa.
- b) Saldo comprende la compra de licencias de los sistemas WIN PRO7 SNGL OLP NL LEGALIZATION GET GENU, así como la compra de licencias del software Adobe CS4/1 SQL2008 MOLP/2 Adobe Incopy / 2 Disco 7
- c) Garantía por la edificación de Diario El Norte, en el sector El Milagro

8. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de los préstamos a los bancos comprenden:

	31/12/2011	31/12/2010
Banco Pichincha CP #562247-00	37.146	0
Promérica CP. (# 2006033321)	19.336	0
Banco Pichincha CP #645248-00	8501,49	0
Banco Pichincha CP #0070792400	3.970	0
Produbanco CP # 1669597	5.222	0
Total Obligaciones Bancarias	74.176	0

Las obligaciones bancarias que amparan estos saldos son las siguientes:

DETALLE	NO. OPERACION DE CREDITO	TOTAL DEL CREDITO	AÑO 2010 PAGADO		CANCELACIONES 2011		SALDO CAPITAL 2011		
			CAPITAL	INTERES	CAPITAL	INTERES	31/12/2011	PORCION CTE.	L.P.
PROMERICA									
RENOVACION CREDITO DE \$225000 (1)	2006033321	99.902	3.223	1.089	19.336	8.106	77.343	19.336	58.008
PICHINCHA									
(150000) SRLM PASA A EDITORES (2)	562247-00	157.436	27.307	13.959	30.527	10.738	79.061	37.146	41.915
PRODUCTIVO(3)	645248-00	48.000	30.510		8.989	1.630	8.501	8.501	
FIAT FIORINO(4)	70792400	11.000	2.415	835	3.551	783	5.034	3.970	1.064
		216.436	60.231	14.794	43.067	13.151	92.596	49.617	42.979
PRODUBANCO									
FIAT FIORINO 2 (5)	1.669.597	10.889		12.660	837	8.651	10.052	5.222	4.830
BANCO MM JA OPTIMA (6)					23.701		23.701	-	23.701
		327.227	63.454	28.543	86.941	29.908	203.692	74.175	129.518

Las garantías entregadas a los bancos por estas operaciones son: una casa y un lote de terreno adjunto a la propiedad del socio principal de la empresa.

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar se conformaban así:

		31/12/2011	31/12/2010
Proveedores	(a)	322.107	270.978
Cobros anticipados a clientes	(b)	5.426	29.349
Obligaciones con el Servicio de Rentas Interna	(c)	37.509	55.950
Impuesto a la Renta determinado			
Total		365.042	356.277

- a) Saldo corresponde a valores por pagar a proveedores de materias primas, otros bienes y servicios dentro del giro normal del negocio. Los proveedores más importantes son los relacionados con las materias primas, aporte al Instituto de Seguridad Social, así como el rol de pagos del último mes.
- b) Valores que entregan por anticipado los clientes.
- c) Saldo de IVA por pagar al 31 de diciembre que se declaró en el mes de enero del 2012. Saldo de Impuesto a la Renta por pagar por valor de USD \$11.122, y el saldo que la empresa adeuda por el convenio de pago de impuestos atrasados de años anteriores por valor de USD\$

10. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los pasivos acumulados comprenden:

	31/12/2011	31/12/2010
Decimo Tercer Sueldo	4.378	3.915
Decimo Cuarto Sueldo	8.283	8.441
Reserva, fondo de	1.643	3.302
Vacaciones	0	0
15% Utilidad a Empleados	18.785	0
Total	33.089	15.658

Las provisiones de beneficios sociales se calculan y cancelan de acuerdo al Código de trabajo.

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las obligaciones por pagar a largo plazo comprenden:

	31/12/2011	31/12/2010
Obligaciones Bancarias a LP.		
Banco MM JA (Optima)	23,701	21,613
Promérica LP (# 2006023321)	58,008	96,679
Banco Pichincha LP #562247-00	41,915	109,588
Banco Pichincha LP #645248-00	0	17,490
Banco Pichincha LP #0070792400	1,064	8,585
Produbanco LP # 1669597	4,830	0
	129,517	253,955
Préstamos de terceros		
Préstamos de Terceros L/P	50,000	0
Varios	9,381	
	59,381	0
Provisión Beneficios a Largo Plazo		
Prov. Jubilación Patronal	27,733	0
Prov. Desahucio	9,705	0
	37,438	0
Total	226,336	253,955

El detalle de las operaciones se indica en la Nota No. 8, de este informe, así como las garantías.

Préstamo de tercero recibido en el año 2011 por valor de USD\$ 50.000.

Al 31 de diciembre de 2011 la empresa contrato los servicios de una empresa especializada para que determine el valor de la provisión que por concepto de Jubilación Patronal y desahucio, la empresa deberá registrar como obligación para atender liquidaciones futuras a la salida de sus colaboradores. El valor registrado con cargo a los resultados de la empresa en el periodo fue de \$ USD\$ 37.438

12. PATRIMONIO

El capital social de la empresa es de USD\$ 9.764 (Nueve mil setecientos sesenta y cuatro dólares de los Estados Unidos de América), dividido en nueve mil setecientos sesenta y cuatro participaciones de un dólar cada una, según el siguiente detalle:

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

Socio	No. Participación	Valor Unitario	Total
Luis Mejía Montesdeoca	9.764	\$ 1,00	\$ 9.764,00

13. IMPUESTO A LA RENTA

- a) Impuesto a la renta.- Sobre la utilidad tributable del ejercicio fiscal 2011 la empresa aplicó la tasa impositiva del 24 % por concepto de Impuesto a la Renta.
- b) Auditoría tributaria.- La compañía en los dos últimos ejercicios fiscales no ha sido fiscalizada por la administración tributaria. La empresa ha celebrado un Convenio de Pago por los Impuestos del ejercicio fiscal 2009
- c) Conciliación tributaria.- La declaración del impuesto a la renta sobre los resultados del 2011 y 2010, se presentan de la siguiente manera:

	31/12/2011	31/12/2010
Utilidad (Pérdida) del periodo	-14,167	125,233
Partidas de conciliación:		
Menos: 15% Participación Trabajadores		18,785
Sub total	-14,167	106,448
Mas: Gastos no deducibles	13,231	23,057
Menos: Amortización Pérdidas Tributarias anos anteriores	0	22,000
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	14,059
Utilidad (Pérdida) gravable para el cálculo del Impuesto a la Renta	-936	93,446
Impuesto a la Renta causado 24 % - 25%	0	23,361
Utilidad (Pérdida) Neta	-936	70,084
Reserva Legal		
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	10,186	5,260
Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	-10,186	18,102
Menos: Retenciones IR en la fuente	10,112	10,186
Impuesto a la Renta a Pagar	-74	7,916

**EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. – Notas a los estados financieros
31 de Diciembre del 2011**

14. INGRESOS – COSTOS – GASTOS OPERATIVOS.

- a) Los Ingresos Netos obtenidos por la Compañía durante el ejercicio 2011 fueron de USD\$ 2'120.177
- b) El Costo de Ventas representa el 51.89% del total de ventas.
- c) El Margen Comercial de USD\$ 1'022.427 representa el 48.11% de las ventas.
- d) Los Gastos Operativos de Administración, Comercialización y equivalentes son de USD\$ 1'022.427, lo que equivale al 47.66% del total de los ingresos.
- e) La Pérdida en el ejercicio fiscal 2011 ha sido de USD\$ (14.167) USD

15. DERECHOS DE AUTOR.

La compañía EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011 no ha realizado transacciones que guarden relación con el cumplimiento de las Normas sobre Derecho de Autor.

16. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 7 de Mayo del 2012, no se han producido eventos que, en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

