

## **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía “EDITORES M.M.A. ASOCIADOS COMPAÑÍA LIMITADA”, está inscrita bajo el Nro. 196 del registro Mercantil, tomo 106, Resolución Nro. 0067 de la Superintendencia de Compañías del 17 de febrero de 1975 y constituida según escritura pública otorgada ante el notario cuarto del cantón Quito el 15 de enero de 1975. Y mediante escritura pública otorgada en Quito el 29 de abril de 1998, ante el notario Décimo Séptimo Dr. Remigio Poveda e inscrita en el Registro Mercantil de Ibarra, bajo partida nro. 98 el 18 de junio de 1998, por cambio de domicilio y reforma de estatutos. Con fecha 10 de julio del 2012 según escritura pública otorgada ante el notario noveno del cantón Quito Dr. Juan Villacís Medina por cesión de participaciones, registrada en el registro mercantil de cantón Ibarra el 22 de agosto del 2012, tomo 1, libro de repertorio número 1610.

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.

Su actividad se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en la República del Ecuador y por las disposiciones del estatuto de su constitución. Su domicilio principal es en la ciudad de Ibarra

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2. Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3. Bases de preparación** - Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

- Los activos financieros disponibles para la venta, que son registrados al valor razonable y los efectos de valuación se reconocen en patrimonio.

- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, que son registrados al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

**A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.**

- 2.4. **Políticas contables significativas** – Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos presentados en los estados financieros, las cuales son como sigue:

**Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**Propiedad, Planta y Equipos** - Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de mobiliario y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, los Mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de Mobiliario y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de activo fijo	Tasa anual de depreciación
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

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

**Otros Activos** - El reconocimiento de una partida como otros activos se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo representen bienes o servicios en lugar del derecho de recibir efectivo u otros activos financieros.

Depósitos en garantía, son valores entregados como respaldo de negociaciones realizadas. Los depósitos en garantía están registradas bajo el modelo del costo.

**Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

**Reconocimiento de Ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos Financieros** – Están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo

**Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos

financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o  
Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o

Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre el grupo es proporcionada internamente sobre dicha base; o

Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento

se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en el resultado del período al momento en que se establece el derecho de la compañía a recibir los dividendos.

**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 2.2.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Se considera que existe esa evidencia objetiva de deterioro cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

### **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### ***2.5. Normas nuevas y revisadas sin efecto sobre estados financieros–***

Durante el año en curso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por, efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

Las enmiendas efectuadas a la NIIF 12 y la NIC 27 introducen nuevos requisitos de información a revelar para las entidades de inversión.

La aplicación a estas modificaciones no ha tenido un efecto en los estados financieros de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. en razón a que no es una entidad de inversión.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.

Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

CINIIF 21 Gravámenes

## **2.6. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>Vigencia</b>
<b>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones</b>		
<b>NIIF 9</b>	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
<b>NIIF 15</b>	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
<b>Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas</b>		
<b>NIIF 11</b>	Contabilización de adquisiciones de intereses de operaciones conjuntas	Enero 1, 2016
<b>NIC 16 y NIC 38</b>	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
<b>NIC 41</b>	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
<b>NIC 19</b>	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
<b>Modificaciones, mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 2012</b>		Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
<b>Modificaciones, mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 2013</b>		Julio 1, 2014
<b>Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas</b>		

#### NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

#### NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

#### Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente es aportado a la operación conjunta por una de las partes que participa en ella.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

#### Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de mobiliarios y equipo. La Administración de la compañía

considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, **La Administración de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la compañía.**

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

**La Administración de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los estados financieros, debido a que la compañía no se dedica a actividades agrícolas.**

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

**La Administración de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.**

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 :(i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.
  
- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.
  
- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.
  
- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
  
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización

acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

**La Administración de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.**

#### Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:

- a. El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
- b. La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

**La Administración de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA. no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.**

## 2.7. Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

- Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- **Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.

- **Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 2.4, la compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 2.3 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Saldos de libre disponibilidad al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

		31-dic-14	31-dic-13
Caja	(a)	4.219	3.948
Bancos	(b)	43.791	54.820
Certificados de Inversión Bancos	(c)	722	1.000
<b>Total</b>		<b>48.732</b>	<b>59.768</b>

- a) Comprende el saldo de los fondos de caja chica establecidos en varios departamentos, el efectivo recaudado en el día por la venta de publicidad y ejemplares que son depositados al día siguiente.
- b) Depósitos monetarios 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.
- c) Certificado de inversión en Banco Pichincha

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Provenientes de las operaciones propias de la compañía y cuyos saldos al 31 de diciembre del 2014 y comparativo con el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013, comprende:

		31-dic-14	31-dic-13
Documentos y cuentas por cobrar clientes	(a)	133.410	146.655
Otras cuentas por cobrar	(b)	4.519	7.090
Anticipos a proveedores	(c)	53.300	29.455
Cuentas por liquidar		82.893	132.743
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>		<b>274.122</b>	<b>315.944</b>
(-)Provisión de cuentas incobrables		-5.593	-4.692
(-) Provisión por Deterioro Cuentas por Cobrar		-5.765	-5.765
<b>Total</b>		<b>262.764</b>	<b>305.487</b>

- a) Saldos por cobrar a clientes y distribuidores de periódicos.  
 El saldo de los documentos y cuentas por cobrar a clientes incluye:

	Saldo
<b>Distribuidores</b>	22.806
<b>Cientes</b>	108.398
<b>Cientes Circulación (Por Liquidar)</b>	1.178
<b>Cientes Cheques Protestados</b>	1028
<b>Total</b>	<b>133.410</b>

- b) Valores correspondientes a anticipos que se le han proporcionado a los empleados por un valor de \$ 680 y a garantías de arriendo por un valor de \$ 3.839.
- c) Anticipos a proveedores de bienes y servicios por valor de \$ 15.786 que son liquidados a medida en que se recibe el bien o el servicio. También se incluye los contratos de canje con proveedores de bienes y servicios por valor de \$37.513

## **5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS**

	31-dic-14	31-dic-13
Cuentas por cobrar relacionadas corriente		
Constructora MEC	454.153	190.000
<b>Total cuentas por cobrar relacionadas-corriente</b>	<b>454.153</b>	<b>190.000</b>
Cuentas por pagar relacionadas corriente		
Constructora MEC	2.513	-
<b>Total cuentas por pagar relacionadas</b>	<b>2.513</b>	<b>-</b>
<b>Posición activa neta de cuentas relacionadas</b>	<b>451.640</b>	<b>190.000</b>

## **6. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

El siguiente es un resumen de los impuestos pendientes de recuperar o compensar con el impuesto por pagar sobre las utilidades gravables que genere la compañía. Obligaciones tributarias que se cancelan en los primeros meses del periodo 2014 y comprenden.

		31-dic-14	31-dic-13
Retenciones de Impuesto a la Renta	(a)	12.097	11.661
Crédito tributario años anteriores	(b)	1.549	2.037
Anticipo Impuesto a la Renta		9.279	7.837
<b>Total impuestos por recuperar</b>		<b>22.925</b>	<b>21.534</b>
IVA en Ventas	(c)	22.425	17.893
Impuestos Renta por pagar	(d)	-	11.696
IVA-RET diferido mensual		29.888	26.342
<b>Total impuestos por pagar</b>		<b>52.313</b>	<b>55.931</b>

- a) Saldo por pagar de acuerdo al método de IVA cobrado IVA pagado
- b) Impuesto causado según declaración del impuesto anual de la compañía, según la conciliación tributaria del 2014
- c) IVA y Retenciones efectuadas a los proveedores que se cancela en el mes de enero del 2015
- d) Retenciones de Impuesto a la Renta realizado por los clientes. Estos valores son utilizados para el pago del Impuesto a la Renta Causado sobre la utilidad gravada del período 2014.

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de los inventarios se conformaban de la siguiente manera.

	31-dic-14	31-dic-13
Materia prima	47.390	66.079
Suministros y materiales para la producción	301	288
Productos terminados	1.606	2.159
Mercadería en almacén	555	0
Repuestos, herramientas y accesorios	374	1.708
<b>Total</b>	<b>50.227</b>	<b>70.235</b>

- a) La compañía utiliza el método periódico para determinar la incidencia de los inventarios en el costo de producción del ejemplar de su diario.
- b) El inventario de la Compañía representa el 3,25% del total de sus activos. En el periodo 2014 la compañía utilizo en su proceso de edición del periódico materia prima por valor de US\$ 398.374,73

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de los activos fijos al costo y la depreciación acumulada en el periodo 2014 fue el siguiente:

### Movimiento al costo.

	Costo	Adiciones/ Revalorización	Ventas y/o bajas	Ajustes	Saldo
	31/12/2013				31/12/2014
Terrenos	53.162	31.848	-	-	85.010
Construcciones en curso	223.097	-	-	223.097	0
Mejoras en maquinarias y equipo	-	-	-	-	0
Edificios	208.498	228.047	-	-	436.544
Muebles & Enseres	38.455	3.320	-	-	41.775
Vehículos	92.316	33.911	66.651	-	59.576
Maquinarias y Equipo	506.211	1.875	-	-	508.085
Equipos de computación	55.370	7.395	-	-	62.765
Instalaciones de red	5.769	-	-	-	5.769
Instalaciones CCTV	1.935	-	-	-	1.935
Equipo de oficina	56.318	1.605	-	-	57.923
Equipo de comunicación	9.268	-	-	-	9.268
Equipo de radio	67.898	14.084	-	-	81.981
<b>Subtotal</b>	<b>1.318.295</b>	<b>322.083</b>	<b>66.651</b>	<b>223.097</b>	<b>1.350.630</b>
Depreciación Acumulada	-598.265	-98.057	42.821	-	-653.500
<b>Total activos fijos – neto</b>	<b>720.030</b>	<b>224.026</b>	<b>23.830</b>	<b>223.097</b>	<b>697.130</b>

- La compañía adquirió activos por valor de \$ 322.083
- La compañía vendió vehículos por valor de \$ 66.651
- La compañía cargo a resultados por concepto de depreciación el valor de \$98.057

**Movimiento de la depreciación 2014**

	Depreciación Acumulada	Adiciones	Ventas	Saldo
	31/12/2013			31/12/2014
Edificios	77.206	17.462	-	94.668
Muebles & Enseres	23.274	3.348	-	26.622
Vehículos	52.211	12.754	42.821	22.144
Maquinarias y Equipo	351.143	38.188	-	389.330
Equipo de Oficina	25.292	5.398	-	30.690
Equipos de computación	33.154	13.498	-	46.652
Instalaciones de red	5.422	78	-	5.500
Instalaciones de CCTV	1.916	-	-	1.916
Equipos de comunicación	8.914	262	-	9.175
Equipo de radio	19.733	7.070	-	26.803
<b>Subtotal</b>	<b>598.265</b>	<b>98.057</b>	<b>42.821</b>	<b>653.500</b>

El movimiento de los activos fijos al costo y la depreciación acumulada en el periodo 2013 fue el siguiente:

**Movimiento al costo.**

	Costo	Adiciones	Ajustes	Ventas y/o bajas	Saldo
	31/12/2012				31/12/2013
Terrenos	53.162	-	-	-	53.162
Construcciones en curso	69.240	153.857	-	-	223.097
Mejoras en maquinarias y equipo	0	-	-	-	0
Edificios	208.498	-	-	-	208.498
Muebles & Enseres	37.089	1.366	-	-	38.455
Vehículos	91.183	1.133	-	-	92.316
Maquinarias y Equipo	521.351	9.860	-	25.000	506.211
Equipos de computación	48.310	14.331	-	7.271	55.370
Instalaciones de red	5.769	-	-	-	5.769
Instalaciones CCTV	1.935	-	-	-	1.935
Equipo de oficina	49.955	6.881	-	519	56.318
Equipo de comunicación	9.268	-	-	-	9.268
Equipo de radio	65.803	2.095	-	-	67.898
<b>Subtotal</b>	<b>1.161.561</b>	<b>189.523</b>	<b>0</b>	<b>32.789</b>	<b>1.318.295</b>
Depreciación Acumulada	-519.924	-95.052	0	16.711	-598.265
<b>Total activos fijos – neto</b>	<b>641.637</b>	<b>94.471</b>	<b>0</b>	<b>16.078</b>	<b>720.030</b>

- La compañía adquirió activos por valor de \$ 189.523.
- La compañía sufrió pérdidas por robo por valor de \$ 7.790
- La compañía vendió un activo de maquinaria y equipo cuyo costo era de \$ 25.000
- La compañía cargo a resultados el valor de \$ 95.052

**Movimiento de la depreciación 2013**

	Depreciación Acumulada	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo
	31/12/2012			31/12/2013
Edificios	68.864	8.341	-	77.206
Muebles & Enseres	19.865	3.410	-	23.274
Vehículos	36.028	16.183	-	52.211
Maquinarias y Equipo	322.909	41.227	12.994	351.143
Equipo de Oficina	20.118	5.216	43	25.292
Equipos de computación	23.663	13.136	3.644	33.154
Instalaciones de red	5.189	233	-	5.422
Instalaciones de CCTV	1.851	65	-	1.916
Equipos de comunicación	8.315	629	30	8.914
Equipo de radio	13.121	6.612	-	19.733
<b>Subtotal</b>	<b>519.924</b>	<b>95.052</b>	<b>16.711</b>	<b>598.265</b>

**9. ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la empresa presento el siguiente movimiento:

		31-dic-14	31-dic-13
Paquetes de Computación	(a)	24.019	24.019
Proyecto 15K		2.533	2.533
<b>Sub total</b>		<b>26.552</b>	<b>26.552</b>
(-) Amortización		-22.134	-20.239
<b>Total</b>		<b>4.418</b>	<b>6.313</b>

- a) Saldo comprende la compra de licencias de los sistemas WIN PRO7 SNGL OLP NL Legalization GET DGENU, y las licencias del software Adobe CS4/1 SQL2008 MOLP/2 ADOBE INCOPY.

## 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de la porción corriente de las obligaciones financieras por institución bancaria son las siguientes:

	31-dic-14	31-dic-13
Banco Pichincha	36.784	36.311
Banco Promérica	21.914	20.947
Banco Produbanco	47.929	33.527
Banco Amerafin	6.509	-
Transferencias por Liquidar	-	5.691
<b>Total</b>	<b>113.136</b>	<b>96.475</b>

## 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos en el período que terminó al 31 de diciembre del 2014 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2013, son los siguientes:

	31-dic-14	31-dic-13
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores (a)	289.090	219.590
Anticipo de Clientes	27.130	-
Liquidaciones por Pagar	2.933	4.388
Dividendos por pagar	131	-
Otras cuentas por Pagar	40.521	79.154
<b>Total</b>	<b>359.805</b>	<b>303.132</b>

- a) Saldo corresponde a valores por pagar a proveedores de materias primas, y provisiones por pagar a proveedores. Los proveedores más importantes son los relacionados con las materias primas, y reflejan los acuerdos de la compañía con sus acreedores.

## 12. PASIVOS ACUMULADOS

Las provisiones por pagar de los beneficios sociales presentan Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los siguientes saldos:

	31-dic-14	31-dic-13
Décimo Tercer Sueldo	3.659	4.854
Décimo Cuarto Sueldo	11.406	11.769
Fondos Reserva	3.368	2.520
<b>Total</b>	<b>18.434</b>	<b>19.143</b>

- Corresponde a beneficios sociales cuya provisión se efectúa mensualmente y se cancelan de acuerdo a la fecha de pago estipulada en el Código de Trabajo, tales como el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y fondo de reserva.
- La empresa registra mensualmente la provisión de estos beneficios sociales calculados sobre el valor de la nómina declarada al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El valor de la provisión se carga los resultados de la empresa. A continuación se indica el movimiento de provisión y pagos efectuados para cada uno de los conceptos que abarca esta nota.
- En el periodo 2014 la compañía utilizo en su proceso de edición del periódico mano de obra por valor de US\$ 453.828 y con el gasto operativo las remuneraciones incluyendo comisiones ascienden al valor de US\$ 751.415
- La compañía cargo al costo de venta y gastos operativos beneficios sociales por valor de USD\$ 154.202

### 13. PASIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el pasivo a largo plazo se conformaba de la siguiente manera:

	31-dic-14	31-dic-13
<b>Obligaciones Bancarias a Largo Plazos</b>		
Banco Pichincha	101.805	138.589
Banco Promérica	29.982	46.099
Banco Produbanco	60.942	98.446
Banco Amerafin	21.362	-
	<b>214.091</b>	<b>283.134</b>
<b>Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados</b>		
Provisión Jubilación Patronal	384.418	341.314
Provisión Desahucio	76.257	69.849
	<b>460.675</b>	<b>411.162</b>
<b>Total</b>	<b>724.766</b>	<b>744.296</b>

### 14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2014 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2013, son los siguientes:

		31-dic-14	31-dic-13
Capital Pagado	(a)	80.000	80.000
Reserva Legal	(b)	11.605	10.118
Resultados acumulados	(c)	49.401	49.401
Utilidad Neta de Período		128.571	14.871
<b>Total</b>		<b>269.381</b>	<b>154.390</b>

a) Las participaciones en el capital son:

Socio	Capital Total	Participaciones	Porcentaje
<b>Luis Mejía Montesdeoca</b>	40.800.00	40.800	51%
<b>José Luis Mejía Aguirre</b>	38.400.00	38.400	48%
<b>Oscar Alfonso Castro Villacrés</b>	800.00	800	1%
<b>Total</b>	<b>80.00.00</b>	<b>80.000</b>	<b>100%</b>

- b) Reserva Legal.- La compañía provisiona el 10% sobre la utilidad después de Impuesto a la Renta por Pagar. El porcentaje para las compañías limitadas es del 5% sobre la utilidad después del impuesto a la renta, hasta llegar al 20% del capital social.

Esta 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.

- c) Resultados acumulados.- Presenta el siguiente detalle

		31-dic-14	31-dic-13
<b>Resultados acumulados</b>		<b>(188.469)</b>	<b>(188.469)</b>
Superávit por revaluación PPE	(a)	99.788	43.652
Resultados acumulados por adopción. NIIF	(b)	(288.257)	(232.121)
<b>Utilidades Acumuladas</b>		<b>237.870</b>	<b>237.870</b>
Reserva de Capital	(c)	251.034	251.034
Utilidades Ejercicios Anteriores	(d)	(13.164)	(13.164)
<b>Total</b>		<b>49.401</b>	<b>49.401</b>

**Superávit por valuación Activos Fijos.-** Valor proveniente de la adopción NIIF en el periodo de transición 2011, aplicado a los activos fijos al costo.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.-** Esta cuenta recibió el impacto de ajustar los activos y pasivos cuyas características no reunían las condiciones para ser clasificados como activos y pasivos, más aquellos ajustes que fueron aprobados por el directorio de la compañía.

**Reserva de Capital.-** La constituyen los saldos de las cuentas, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re-expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente.

De acuerdo con la Resolución No. 01-Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la Reserva de Capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio concluido. Si los hubiere.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

- a) **Impuesto a la renta.**- El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre la utilidad tributable
- b) **Conciliación tributaria.**- La declaración del impuesto a la renta sobre la utilidad del ejercicio del 2014 y del ejercicio del 2013, se presentan de la siguiente manera:

	31-dic-2014	31-dic-2013
<b>Utilidad del período</b>	128.375	31.255
<b>Partidas de conciliación:</b>		
Menos: 15% Participación a trabajadores	19.256	4.688
<b>Subtotal</b>	<b>109.118</b>	<b>26.567</b>
Más: Gastos no deducibles		26.600
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		
<b>Utilidad (pérdida) gravable para el cálculo del Impuesto a la renta</b>	<b>109.118</b>	<b>53.167</b>
Impuesto a la renta causado 22% -23%	28.335	11.697
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>80.784</b>	<b>41.470</b>
Menos: anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		19.985
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago		12.148
Menos: Retenciones IR en la fuente		-11.661
Menos: Crédito tributario años anteriores		-2.037
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>		<b>1.549</b>
<b>Anticipo determinado período 2013</b>		<b>20.939</b>

**16. VENTAS Y COSTOS DE VENTAS**

EL margen comercial de los períodos 2014 y 2013 son los que a continuación se detallan:

	2014	%	2013	%
Ventas Periódicos	982.925	36,69%	972.033	37,00%
Ventas Varias Bienes	41.025	1,53%	36.212	1,38%
Ventas Publicidad	1.382.762	51,62%	1.320.945	50,27%
Ventas Publicidad Radio	114.589	4,28%	119.341	4,54%
Ventas Varias Servicios	157.132	5,87%	178.060	6,78%
Ventas Publicidad Web	347	0,01%	870	0,03%
<b>Ventas</b>	<b>2.678.780</b>	<b>100%</b>	<b>2.627.460</b>	<b>100%</b>
Costo Materia Prima	398.375	30,15%	410.522	15,62%
Costo Mano de Obra Directa	438.666	33,19%	466.488	17,75%
Costo Planes de Beneficios Empleados	15.162	1,15%	16.991	0,65%
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	68.274	5,17%	63.876	2,43%
Mantenimiento y Reparaciones	32.532	2,46%	37.620	1,43%
Suministros Materiales y Repuestos	43.873	3,32%	16.126	0,61%
Otros Costos de Producción	319.318	24,16%	379.230	14,43%
Costo de Ventas Mercadería en Almacén	5.295	0,40%	2.092	0,08%
Costo Materiales Utilizados Servicios CTP	-	0,00%	5.779	0,22%
<b>Costo de ventas</b>	<b>1.321.496</b>	<b>100%</b>	<b>1.398.724</b>	<b>100%</b>
<b>Margen comercial</b>	<b>1.357.284</b>	<b>100%</b>	<b>1.228.736</b>	<b>100%</b>

## **17. GASTOS OPERATIVOS**

	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	424.820	35,00%	412.646	36,19%
Aportes y Fondos de Reserva	85.399	7,04%	80.991	7,10%
Beneficios sociales e indemnizaciones	75.745	6,24%	61.514	5,40%
Gasto planes de beneficios a empleados	41.659	3,43%	44.246	3,88%
Honorarios, comisiones y dietas	98.055	8,08%	93.098	8,17%
Mantenimiento y reparaciones	46.979	3,87%	22.828	2,00%
Arrendamiento operativo	26.712	2,20%	26.441	2,32%
Comisiones	45.789	3,77%	53.465	4,69%
Promoción y Publicidad	50.490	4,16%	61.901	5,43%
Combustibles	13.403	1,10%	14.621	1,28%
Seguros y reaseguros	6.781	0,56%	2.376	0,21%
Gastos de gestión	16.404	1,35%	21.052	1,85%
Gastos de viaje	4.875	0,40%	8.866	0,78%
Agua, luz y telecomunicaciones	41.388	3,41%	42.671	3,74%
Notarios y registradores de la prop mercantil	604	0,05%	1.129	0,10%
Impuestos, Contribuciones y otros	13.965	1,15%	8.825	0,77%
Depreciaciones	29.782	2,45%	31.145	2,73%
Amortizaciones	985	0,08%	1.885	0,17%
Gasto deterioro	-	0,00%	2.933	0,26%
Otros gastos	190.075	15,66%	147.567	12,94%
<b>Total</b>	<b>1.213.910</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.140.200</b>	<b>100,00%</b>

## **18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del presente informe, 29 de abril de 2014, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos internos y externos que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.