

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 Villacis 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. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. **Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros de EDITORES MMA ASOCIADOS CÍA. LTDA., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009.

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 los estados financieros:

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 valor razonable es el precio que se recibirá 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la Sección No. 13 sobre Inventarios o el valor en uso de la Sección No. 27 Deterioro del valor de los Activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables utilizadas por la administración de la compañía, en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- 2.4. **Políticas contables significativas** – Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en este informe, las cuales son:

Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros, que son reclasificados como pasivo corriente.

Instrumentos financieros

Activos financieros - 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 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.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar al final de cada periodo de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, tal como lo establece la sección 11 y 27 de la NIIF para Pymes.

Baja de un activo financiero. - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Pasivos financieros - Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar: 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.

Método de la tasa de interés efectiva – Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto 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 (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Propiedades, planta y equipos – Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, exceptuando terrenos y edificios, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – Después del reconocimiento inicial, terreno, y edificios, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la

depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan cuando la administración considera que existe variación con el valor razonable en el mercado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del mercado a final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Método de depreciación y vidas útiles – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el 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 propiedades, planta 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 propiedades, planta y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Activos Intangible – La compañía reconoce un activo intangible, de acuerdo a la Sección 18 de la NIIF para las PYMES que requiere que una entidad reconozca un activo intangible (es decir, un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física) solo si: (a) es probable que los beneficios económicos futuros esperados que se han atribuido al activo fluyan a la entidad; y (b) el costo o el valor del activo puede ser medido con fiabilidad. Al momento del reconocimiento inicial, una entidad mide un activo intangible al costo. Al realizar reconocimientos

posteriores, todos los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Obligaciones laborales – Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

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 impositivos o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto de impuesto se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada al final de cada periodo.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La compañía no mantiene como política reconocer activos o pasivos por impuestos diferidos, por las diferencias que puedan surgir entre la base contable sección No. 29 (NIIF para Pymes) y la base Tributaria párrafo innumerado de (LRTI y RLRTI) vigente en el Ecuador.

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.

Beneficios a empleados - Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado

integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdida actuarial en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores – La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece la sección No. 2 de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos convenidos que la compañía, pueda otorgar.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de ejemplares de periódicos, y de la publicidad, entre otros, se reconocen y registran tal como lo establece la sección No. 23 de las NIIF para Pymes: (1) es probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, (2) el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorado con fiabilidad; (3) los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

Ingresos Financieros – Los intereses devengados de las inversiones en certificados de depósito se reconocer, de acuerdo a lo que se establece en la Sección No. 23 de las NIIF para Pymes, sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo.

Costos y Gastos – Se registran al costo histórico. El costo de ventas la compañía lo determina mediante el sistema de inventario periódico y los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo 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.

Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de EDITORES MMA ASOCIADOS CÍA.LTDA., 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 juicios subyacentes se revisan regularmente (Deterioro de activos, provisión para obligaciones por beneficios definidos, estimación de la vida útil y valor residual de los activos fijos). Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Administración de Riesgos - Tal como requiere la Sección No. 11 Instrumentos Financieros Básicos, a continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

El riesgo de crédito del cual es objeto EDITORES MMA ASOCIADOS CÍA. LTDA., es originado por las cuentas por cobrar; la recuperación de esta cartera se realiza permanentemente.

Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

EDITORES MMA ASOCIADOS CÍA.LTDA., no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La administración de la compañía junto con el departamento financiero realiza proyecciones y análisis financiero de manera mensual, procurando mitigar el riesgo de liquidez que pueda presentarse a corto plazo.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende:

		31 de Diciembre.....	
		2017	2016
Caja	(a)	3.580	2.789
Instituciones financieras, depósitos monetarios	(b)	74.710	88.905
Certificados de Inversión Bancos Pichincha	(c)	2.283	2.206
Total		80.572	93.900

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

- a) Comprende el saldo de los fondos de caja chica establecidos en varios departamentos y el efectivo recaudado en el día por la venta de publicidad y ejemplares que son depositados posteriormente.
- 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 el Banco del Pichincha, cuyo saldo fluctúa conforme a disponibilidad de fondos en la cuenta corriente.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Provenientes de las operaciones propias de la compañía y cuyos saldos al 31 de diciembre del 2017 y comparativo con el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016, comprende:

		31 de Diciembre.....	
		2017	2016
Documentos y cuentas por cobrar clientes	(a)	80.055	170.304
Tarjetas de crédito		338,83	
Otras cuentas por cobrar		172,46	
(-) Provisión de cuentas incobrables y deterioro		-11.229	-11.229
Cuentas por cobrar neto		69.337	159.074
Otras cuentas por cobrar	(b)	4.825	425
Anticipos a proveedores	(c)	120.354	74.339
Total Cuentas por Cobrar		194.517	233.837

- a) Saldos por cobrar a clientes y distribuidores del Diario El Norte, cuya cartera por vencimiento es:

	Valor Local	Por Vencer	Vencidos	01-oct	nov-31	31-60	61 y Más
CARTERA TOTAL CLIENTES AL 31-12-2017	58.974	10.539	48.435	4.654	12.673	10.262	20.847
CARTERA TOTAL DISTRIBUIDORES 31-12-2017	21.081	0	21.081	8.426	209	46	12.402
TOTAL CARTERA	80.055	10.539	69.516	13.080	12.882	10.308	33.249

En el saldo de la cuenta por cobrar a Distribuidores, el cliente: Celia Maria Pujota Flores mantiene un saldo vencido de \$ 9.649,95, el cual está en proceso judicial desde hace cuatro años, la provisión de las cuentas por cobrar es de \$ 11.229.

La empresa no ha registrado deterioro de sus cuentas por cobrar vencidas, considerando que la cartera es recuperable y que su comportamiento es el normal en la industria de la venta de impresos.

- b) Préstamos a empleados por financiamiento de equipos de comunicación, valores que son descontados directamente en el rol de pagos de la compañía.
- c) Valores entregados a los proveedores de bienes y servicios en las operaciones normales dentro del objeto social de la empresa por valor de \$ 81.630, los mismos que son devengados al momento de recibir la factura del proveedor. Este grupo de cuentas incluye los anticipos entregados a los proveedores de canje por \$38.724, mediante la facturación de los servicios y productos que comercializa la compañía, los mismos que son cruzados cuando el proveedor nos factura el servicio o producto contenido en el convenio firmado.
- d) La cuenta Deterioro y provisión para créditos incobrables por valor de \$11.129, no ha tenido movimiento en el periodo auditado del 2017.

5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Comprende:

.....31 de Diciembre....			
		2017	2016
Cuentas por cobrar relacionadas:			
Constructora MEC	(a)	66.600	138.050
Total		66.600	138.050
Cuentas por pagar relacionadas corriente			
Constructora MEC PROMOTORES S.A.		544	8.052
Total		544	8.052
Posición activa neta de cuentas relacionadas			
		66.056	129.998

Saldo corresponde a valores de publicidad facturados en el periodo 2017.

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

El siguiente es un resumen de los impuestos pendientes de recuperar o compensar derivados de las declaraciones mensuales de IVA y Retenciones de Impuesto a la Renta, así como una revelación de los impuestos a las salidas de divisas y créditos tributarios de impuesto a la renta.

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

		31 de diciembre...	
		2017	2016
Retenciones en la Fuente		(a) 9.567	12.447
Crédito tributario años anteriores		(a) 5.610	119
Anticipo Imp. Renta Empresa		(b) 7.592	8.722
Impuesto a la salida de divisas		-	5.260
Crédito Tributario espectáculos públicos		(a) 245	-
Total Impuestos por recuperar		23.014	26.549
IVA en Ventas diferido ventas a crédito		(c) 10.432	16.907
Impuesto por pagar mensual		(d) 18.750	18.222
Impuesto a la Renta por pagar		(e) 15.060	20.938
Total Impuestos por pagar		44.242	56.068
Posición neta pasiva		(21.228)	(29.519)

- a) Crédito tributario utilizado para el pago del impuesto a la renta sobre la utilidad gravable del 2017.
- b) Impuesto al Valor Agregado facturado y no cobrado.
- c) Impuesto por pagar neto luego del cierre de las declaraciones del mes del mes de diciembre y que se cancelan en el mes de enero del 2018.
- d) Impuesto a la renta por pagar al Servicio de Rentas Internas sobre la utilidad gravable, luego de la conciliación tributaria del periodo 2017.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de los inventarios se conformaban de la siguiente manera.

Comprenden:

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	31 de Diciembre.....	
	2017	2016
Materias primas	86.192	70.126
Suministros y materiales- producción	514	837
Suministros y Materiales uso interno	731	0
Productos terminados	536	536
Mercadería en almacén	10.098	603
Repuestos, herramientas y accesorios	374	374
Importaciones en tránsito	4.320	5.947
Total	102.764	78.423

A continuación, se revela el movimiento de los inventarios de materias primas en el proceso de producción de la compañía en el periodo 2017, y su impacto en resultados de la empresa vía costo de producción.

	Sdo. Inicial	Compras	Consumos	Saldo
Materia Prima	69.540	234.748	218.476	85.811
Químicos	586	2.377	2.582	381
Suministros materiales de producción	837	4.965	5.289	514
Suministros materiales de oficina	0	801	71	731
Productos terminados	536			536
Mercadería en almacén no prod. sociedad	603	19.370	9.875	10.098
Repuestos	374	2.017	2.017	374
Importaciones	5.947	16.469	18.097	4.320
Total movimientos de inventarios	78.423	280.748	256.407	102.764

- a) La compañía utiliza el método periódico para determinar la incidencia de los inventarios en el costo de producción del ejemplar de periódico producido. En el periodo 2017 la compañía cargo a resultados, formando parte principalmente del costo de producción, el valor de \$ 226.347, como elemento del costo de materia prima.

8. PAGOS ANTICIPADOS

Comprende:

	31 de Diciembre.....	
	2017	2016
Seguros	(a)	4.096
Total	4.096	2.535

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

a) Detalle de las pólizas de seguro:

REF. POLIZA	VIGENCIA		OBJETO ASEGURADO	MONTO ASEGURADO	VALOR PRIMA	AMORTIZADO 2017	SALDO POR AMORTIZAR
VEHÍCULOS							
381058	11-Aug-17	11-Aug-18	VH.FIORINO 1.4 2P PCG-6907	16.000	535	223	312
381058	11-Aug-17	11-Aug-18	VH.FIORINO 1.4 2P PCG-6901	16.000	535	223	312
5-203	24-Jan-17	24-Jan-18	KIA SORENTO TA - GERENCIA GENERAL	17.000	648	216	432
376913	12-Oct-17	12-Oct-18	VITARA 1.6 L3P IBA-4317	13.500	492	82	410
VF-200111	20-May-14	20-May-19	KIA SORENTO GSL TA 3.5 5P IBC-2964	44.990			0
324277	18-Nov-17	18-Nov-18	FORD EXPLORER XLT AC 3.5 4P PCM-9369	53.500	1.760	147	1.614
							0
INCENDIO							
176687	18-Nov-17	17-Oct-17	INCENDIO - EDIFICIO PLANTA MILAGRO	350.650	799	67	732
176687	18-Nov-17	17-Oct-17	INVENTARIOS EDIFICIO PLANTA EL MILAGRO	135.700	340	57	283
			TOTAL COBERTURA	647.340	5.110	1.014	4.096

Adicionalmente la compañía brinda cobertura médica para la administración central, valores que se cargan mensualmente a gastos, así como el seguro por las operaciones bancarias efectuadas por la compañía. El gasto por seguro en el 2017 fue de \$ 4.172.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Comprende:

	31 de Diciembre.....	
	2017	2016
Terrenos	127.513	85.010
Edificios	449.941	436.544
Construcciones en curso	13.397	0
Instalaciones	7.704	7.704
Muebles y Enseres	50.167	42.465
Maquinarias y Equipos	767.981	724.758
Equipos de Computación	121.128	77.744
Vehículos	59.576	59.576
Total, Propiedad, Planta y Equipos	1.597.408	1.433.801
(-) Dep. Acum. De Propiedad, Planta y Equipo	-889.905	-820.775
Total Propiedad, Planta y Equipos-neto	707.504	613.027

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo al costo y revaluado, así como la depreciación acumulada en el periodo 2017 y 2016 se muestran a continuación:

Movimiento de activo fijo al costo y revaluado 2017					
	Costo 31/12/2016	Adiciones	reevalúo	Bajas	Saldo 31/12/2017
Terrenos	85.010		42.504		127.514
Construcciones en curso	0	13.397			13.397
Edificios	436.544		13.397		449.941
Muebles & Enseres	42.464	7.843		-700	49.606
Vehículos	59.576				59.576
Maquinarias y Equipo	568.460	14.080			582.540
Equipos de computación	77.745	44.410		-3.365	118.790
Instalaciones de red	5.769				5.769
Instalaciones CCTV	1.935				1.935
Equipo de oficina	65.049	6.602			71.651
Equipo de comunicación	9.268				9.268
Equipo de radio	81.981	3.484			85.466
Muebles y Enseres TV	0	560			560
Equipos TV Canal	0	19.096			19.056
Equipos computo TV canal	0	2.239			2.339
Total PP&E	1.433.801	111.772	55.901	-4.065	1.597.408
Depreciación Acumulada	-820.774	-72.462	0	3.332	-889.904
Total PP&E – neto	613.027	39.310	55.901	734	707.504

- La compañía en el periodo 2017 adquirió activos por un valor de \$ 111.772, reevalúo sus edificios en un valor adicional de \$ 13.396,76, y el terreno del sector Milagro en \$ 42.503,85. A continuación, un desglose de la composición del saldo de los activos al costo y reevaluados al 31 de diciembre del 2017.

El movimiento de los activos fijos reevaluados:

Activo	Edificio	Maquinarias y equipos	Equipo de radio	Terreno	Total
Reevalúo	22.530	43.477	53.158	73.596	192.762
2017	13.397			42.504	136.000
Total reevalúo	35.927	43.477	53.158	116.100	248.662
Depreciación acumulada	5.576	20.104	26.313	0	51.993
2017	1.115	4.304	5.263	0	10.682
Total Depreciación acumulada	6.692	24.408	31.576	0	62.676
Activos Revaluados-neto	29.235	19.069	21.582	116.100	185.986

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Activo	Total
Activo al Costo	1.348.746
Activos reevaluados	248.662
Total	1.597.408
Depreciación acumulada al Costo	827.229
Depreciación acumulada re avalúos	62.676
Total	889.905
Saldo por depreciar	
Activos al Costo	521.517
Activos reevaluados	185.986
Total	707.503

10. INVERSIONES

Comprende:

	31 de Diciembre.....	
	2017	2016
Inversiones en proyectos Inmobiliarios	250.000	260000
Total	250.000	260.000

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Editores MMA Asociados Cía. Ltda., con N° 102 celebrada el 28 de diciembre de 2015 se autorizó al Gerente General el registro de \$ 260.000 entregados a la compañía MEC PROMOTORES S.A., en una cuenta de Inversión, con una expectativa de rendimiento financiero al finalizar el proyecto de la construcción de las casas en el sector El Milagro de la ciudad de Ibarra.

En el periodo 2017, la compañía recupero el valor de \$ 10.000, más \$ 138.050 de las cuentas por cobrar relacionadas.

11. ACTIVO INTANGIBLE

Comprende de acuerdo con la Sección 18. De las NIIF para Pymes, los siguientes rubros:

		31 de Diciembre.....	
		2017	2016
Proyectos TV -		(a) 14.441	8.000
Garantías		(b) 2.609	2.999
Publicidad		(c) 21.999	10.373
Gastos de Investigación y rediseño		(d) 128.816	68.994
Transformación digital		5.250	0
Paquetes de Computación		(e) 44.202	27.450
Total		217.316	117.815
(-) Amortización acumulada		-52.600	-24.202
Total		164.717	93.613

En el periodo 2017 la compañía incrementó sus activos intangibles en un valor de \$ 93.450, en los siguientes conceptos, excluyendo el Proyecto TV Digital y las garantías.

- Desembolsos realizados para la concesión de la frecuencia para el canal de Televisión, estos valores formarán parte del costo de la inversión en este proyecto.
- Comprende Garantías por arriendo de edificio donde funciona la matriz y oficinas de agencia.
- Publicidad, la compañía en el 2016 y 2017 realizó una inversión en publicidad a fin de posicionar o reafirmar el medio en la comunidad, considerando que esta inversión tendría un efecto en la comunidad de tres años, razón por la que la administración consideró necesario amortizar la inversión total en tres años, este valor corresponde al que se amortizará a partir del periodo 2018.
- Investigación y desarrollo, en el periodo 2016 y 2017 la compañía llevó a cabo estudios de rediseños en cada uno de sus productos incorporados al medio periodístico, con participación de personal técnico y administrativo interno, así como externo. El total de esta inversión, la administración considerando que cada quinquenio lleva a cabo este tipo de estudio, aprobó se amortice en cinco años a partir del 2017., este valor corresponde al que se amortizará a partir del periodo 2018.
- 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.

El cargo a resultados por la amortización de los activos intangibles en el periodo 2017 fue de \$28.398.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La compañía mantiene operaciones con las Instituciones financieras del País por un valor de USD\$427.161,18, operaciones que se clasifican en corriente y no corriente según se indica en el siguiente cuadro:

CUENTA	DESCRIPCION	TOTAL	CORRIENTE	NO CTE.
202030109	201040108 Pichincha LP #190571200	18.771,22	18.771,22	
202030110	201040111 Amerafin CP # 90091334487872	2.974,89	2.974,89	
202030111	201040112 Amerafin CP # 90091334487889	2.974,89	2.974,89	
202030113	201040114 Pichincha LP #2253391-00	6.768,30	6.768,30	
202030116	201040117 Pichincha L/P #2497157-00	86.732,51	21.545,01	65.187,50
202030117	201040119 Internacional LP#981300607	181.692,93	56.541,19	125.151,74
202030118	201040120 Internacional LP#981300633	10.248,82	10.248,82	-
202030119	201040121 Pichincha LP #2782551-00	116.997,62	19.254,08	97.743,54
		427.161,18	139.078,40	288.082,78

El costo financiero de todas estas operaciones para la compañía represento un cargo a gastos financieros por concepto de gastos de intereses por un valor de \$ 40.810.

La porción corriente está conformada por el saldo en las siguientes Instituciones:

.....31 de Diciembre.....			
		2017	2016
Banco Pichincha	(a)	66.339	86.522
Banco Internacional	(b)	66.790	59.814
Banco Amerafin	©	5.950	8.135
Total		139.078	154.471

El Total de las operaciones con saldo al 31 de diciembre del 2017, se han realizado para los siguientes fines:

DETALLE	TOTAL
Banco Pichincha	
Inversión inmobiliaria	18.771,22
Capital de trabajo	6.768,30
Capital de trabajo	86.732,51
Capital de trabajo	116.997,62
Financiera Amerafin	
Vehículo para distribución	2.974,89

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Vehículo para distribución	2.974,89
Banco Internacional	
Capital de trabajo	10.248,82
Capital de trabajo	181.692,93
Total operaciones	427.161,18

La porción no corriente está conformada por el saldo en las siguientes Instituciones:

.....31 de Diciembre.....		
	2017	2016
Obligaciones Bancarias no corriente		
Banco Pichincha	162.931	112.272
Banco Internacional	125.152	181.693
Banco Amerafín	-	5.950
Cuentas por pagar relacionadas - no corriente	0	50.000
Total obligaciones financieras no corriente	288.083	349.915

GARANTIAS QUE CUBREN LAS OPERACIONES BANCARIAS.

- A. Las operaciones del Banco Pichincha están garantizadas con la casa del señor Luis Mejía, ubicada en la ciudad de Ibarra cuyo avalúo es de USD\$ 473.795, y una Oficina en la ciudad de Quito en el Edificio El Milenium, en la Avda. República del Salvador y Eloy Alfaro.
- B. Las operaciones en la Financiera Amerafín están garantizadas con dos vehículos Fiorino.
- C. Las operaciones del Banco Internacional están garantizadas con las instalaciones de la Planta del Diario El Norte, ubicadas en el sector Milagro, cuyo avalúo es de USD\$332.799.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos en el período que terminó al 31 de diciembre del 2017 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2016, son los siguientes:

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

.....31 de Diciembre.....			
		2017	2016
Cuentas por pagar proveedores	(a)	207.024	141.793
Anticipo de Clientes	(b)	62	3.831
IESS por pagar	(c)	19.531	20.369
Nómina por pagar	(d)	42.132	45.973
Otras Cuentas por Pagar	(e)	22.741	16.992
Jubilación patronal	(f)	38.421	15.265
Participación 15% trabajadores	(g)	6.007	6.347
Total		335.918	250.570

- a) Saldo corresponde a compras de materias primas y servicios, su vencimiento está dentro de los acuerdos de pago que realiza la gerencia financiera con los proveedores. Proveedores locales \$ 192.812, proveedores del exterior \$ 14.212,50.

	VENCIMIENTOS						
	VALOR	POR VENCER	VENCIDA	1-10	11-30	31-60	+ DE 60
Saldo de cuentas por pagar proveedores 31-12-2017	192.812	103.656	89.156	15.388	17.561	16.910	39.296
	100,00%	53,76%	46,24%	7,98%	9,11%	8,77%	20,38%

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior corresponden a la empresa Promoción Tecnológica y Comercial PROTECMEDIA, de Chile – España, por la licencia del software para la transformación digital del diario El Norte, y por servicios de capacitación al personal, por valor de \$ 14.212,50.

- b) Valores recibidos de clientes para ser cubiertos con los servicios que presta la compañía.
- c) Valores se cancelan al IESS, la primera quincena del mes de enero del 2018.
- d) Nómina de diciembre cancelada el 2 de enero del 2018.
- e) Corresponde a multas a empleados, otras provisiones, valores depositados no identificados a que cliente corresponden.
- f) Saldo de la provisión de la jubilación patronal corriente que se cancela al personal jubilado durante el periodo 2018.
- g) Participación de los empleados sobre la utilidad del periodo 2017.

14. PASIVOS ACUMULADOS

El beneficio social por pagar a los empleados comprende:

Movimiento 2017	Fondo de Reserva	Décimo Tercero	Décimo Cuarto	Total
Saldo inicial	3.539	4.625	11.775	19.938
Pagos	38.982	57.054	30.065	126.100
Provisiones	38.499	56.984	29.260	124.743
Saldo al 31-dic.2017	3.056	4.556	10.970	18.582

La compañía en el 2017, cargo a resultados por concepto de beneficios sociales la cantidad de \$ 124.743, más por aporte patronal la cantidad de \$ 88.499,14 y se cancelaron vacaciones en liquidaciones de empleados por un valor de \$ 8.891. Las remuneraciones de sueldos, horas extras y comisiones que se reportaron al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social fue de \$ 730.649.

15. PASIVOS NO CORRIENTE

Ver nota 12 – para los comentarios de las obligaciones financieras no corriente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el pasivo no de beneficios a empleados comprende:

	31 de Diciembre.....	
	2017	2016
Porción no corriente de beneficios a empleados		
Provisión Jubilación Patronal	421.971	427.031
Provisión Desahucio	108.728	100.418
Total obligaciones laborales	530.699	527.450

En el pasivo corriente se tiene una provisión para Jubilación patronal por \$ 38.421, para cubrir el pago de las jubilaciones del periodo 2018.

a) El movimiento de la jubilación Patronal y desahucio:

Movimiento del año	Jubilación	Desahucio
Saldo inicial	435.432	99657,35
Costo laboral	21.647	5783,46
Interés neto	16.007	3307,18
Pérdidas (ganancias) actuariales	2.570	17196,4
Beneficios pagados	-15.265	-17216,36
Saldo al 31 de diciembre del 2017	460.392	108.728

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

El Estudio Actuarial lo lleva a cabo la compañía DYNAMICS CONSULTORES., con Registro Profesional de la Superintendencia de Bancos PEA-2006-002 y Registro del Comité de Consultoría No.2-0041-SCC-07.

16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

El Patrimonio de la compañía comprende:

		31 de Diciembre.....	
		2017	2016
Capital Pagado	(a)	120.000	80.000
Reserva Legal	(b)	16.140	15.644
Resultados acumulados	(c)	81.517	75.972
Reserva de capital		22.565	62.565
Utilidad ejercicios anteriores		10.414	1.003
Pérdida ejercicios anteriores		(17.661)	(17.660)
Superávit por revaluación PPE		55.901	-
Otro resultado integral		10.297	30.064
Utilidad Neta de Período	(d)	18.981	9.907
Total, según Auditor		236.638	181.523

- a) El aumento de capital por \$ 40.000,00 tomado de la cuenta Reserva de Capital, se realizó el 1 de diciembre del 2017, y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.87474-0041-17 emitida el 1 de diciembre del 2017. Las participaciones en el capital quedaron de la siguiente manera:

Socio	Capital Total	Participaciones	Porcentaje
Luis Mejía Montesdeoca	61.200	61.200	51%
José Luis Mejía Aguirre	57.600	57.600	48%
Oscar Alfonso Castro Villacrés	1.200	1.200	1%
Total	120.000	120.000	100%

- b) **Reserva Legal.** - La compañía provisiona el 5% sobre la utilidad después de Impuesto a la Renta por Pagar, hasta llegar al 20% del capital social, conforme lo establece la Ley de compañías para empresas de responsabilidad limitada.
- c) La compañía en el periodo 2017, revaluó sus activos fijos en \$55.901 el terreno donde se construyó la Planta para el Diario, basados en el peritaje del Banco Internacional. En el periodo 2016 la compañía absorbió los resultados netos negativos por adopción NIIF

con el saldo de la cuenta reserva de capital, mediante Acta de Junta de Socios del mes de diciembre, quedando esta con un saldo de \$ 62.565.

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. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011 se instrumenta que se pueden enjugar los saldos negativos de la adopción NIIF por primera vez.

17. 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. En el período 2017 el impuesto a la renta causado fue de \$ 9.002 menor al anticipo determinado para el ejercicio declarado menos la deducción del 40% de \$15.060. La administración Tributaria establece la obligatoriedad de pagar el valor mayor de los dos conceptos; en este caso \$15.060; valor al que se descontará la primera y segunda cuota pagadas en los meses de julio y septiembre del 2017. Producto de la aplicación del “Impuesto a la Renta mínimo” a través del anticipo determinado, la compañía finalmente registra una utilidad neta de \$19.047.

b) Conciliación tributaria. - La declaración del impuesto a la renta sobre la utilidad gravable del periodo 2017 y 2016, comprende:

	2017	2016
Utilidad del periodo	40.049	42.316
Partidas de conciliación:		
Menos: 15% Participación a trabajadores	- 6.007	- 6.347
Más: Gastos no deducibles	18.482	13.968
Menos: amortización pérdidas tributarias años anteriores	- 5.123	- 5.123
Menos: Ingresos exentos	- 7.625	
Más: Participación trabajadores de ingresos exentos	1.143	
Utilidad (pérdida) gravable para el cálculo del Impuesto a la renta	40.919	44.813
Impuesto a la renta causado	9.002	9.859
Saldo del Anticipo pendiente de pago antes de la rebaja según Decreto Ejecutivo 210	12.447	
Anticipo Determinado	20.039	
(-) Rebaja del saldo del anticipo-Decreto Ejecutivo 2010 No. 210	- 4.979	8.722
Anticipo reducido correspondiente al Ejercicio Fiscal declarado-Impuesto Renta	15.060	
(-) Retenciones en la fuente del año	- 9.567	12.447

EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(-) Crédito Tributario Impuesto pagado por espectáculos públicos	-	245	
(-) Crédito tributario de Años anteriores	-	5.610	119
(-) Crédito tributario por ISD		-	5260
(-) Anticipo de Impuesto a la renta pagado	-	7.592	
Impuesto a la renta a favor del sujeto Pasivo	-	7.954	5.610

18. VENTAS Y COSTOS DE VENTAS

La compañía origina ingresos y costos asociados a esta operación según el siguiente detalle:

	31 de Diciembre.....	
	2017	2016
Ventas Periódicos	738.115	866.667
Ventas Varias Bienes	48.244	48.494
Venta - Impresión del VECI	98.282	270.957
Ventas Publicidad	994.289	1.065.190
Ventas Publicidad Radio	95.842	73.321
Ventas Varias Servicios	28.471	65.409
Ventas Publicidad Web	2.547	
Total Ventas	2.005.788	2.390.037

19. GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS -POR SU NATURALEZA

Los gastos por su naturaleza se revelan de la siguiente manera:

	31 de Diciembre.....	
	2017	2016
Sueldos, Salarios y demas remuneraciones	379.766	423.432
Aportes y Fondos de Reserva	77.106	86.328
Beneficios sociales e indemnizaciones	69.168	67.434
Gasto planes de beneficios a empleados	22.286	39.050
Honorarios, comisiones y dietas	46.667	37.029
Mantenimiento y reparaciones	39.192	34.374
Arrendamiento operativo	33.150	36.312
Comisiones	33.416	44.724
Promoción y Publicidad	38.124	47.016
Combustibles	14.657	16.345
Seguros y reaseguros	4.172	2.358
Gastos de gestión	22.761	21.510
Gastos de viaje	8.359	6.462
Agua, luz y telecomunicaciones	40.673	46.869
Notarios y registradores de la propiedad mercantiles	2.814	1.972
Impuestos, Contribuciones y otros	12.178	15.283
Depreciaciones	33.128	29.539
Amortizaciones	6.690	340
Otros gastos	64.281	54.576
Gastos de Ventas y Administración	948.585	1.010.953

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación del presente informe, las ventas de enero y febrero del 2018 de EDITORES MMA ASOCIADOS CIA. LTDA., con relación al mismo periodo del 2017 han disminuido en \$ 50.085 Dólares de los Estados Unidos de América, y con relación al 2016 \$105.094.

La administración central de la empresa se ha reunido con los accionistas para tratar el comportamiento económico de la compañía en el 2017, su estructura financiera al cierre de ese periodo y tomar medidas correctivas que conlleven el financiamiento del capital de trabajo y de las inversiones que hay realizar para mantener el negocio en marcha.