

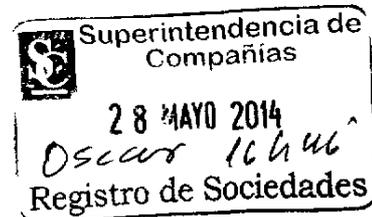


**ediecuatorial**

21814

Quito, 28 de Mayo de 2014

*0010*



**SEÑORES  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Ciudad.-**

**De mi consideración:**

Con fecha 15 de mayo del 2014, se ingresó el trámite No. 19669, en el que se solicitaba copia de los Estados Financieros presentados al 31 de diciembre del 2013, al ingresar dicho trámite, ustedes eliminan de la base de datos de la Superintendencia de Compañías los siguientes documentos:

- RUC del año 2012.
- Informe de notas a los estados financieros del año 2012.
- Informe de acta de junta general del año 2012.
- Informe de notas a los estados financieros del año 2013.

Por lo anteriormente expuesto, encontrarán adjunto los siguientes documentos:

- Fotocopia notariada del RUC del año 2012. ✓
- Original debidamente firmado del Informe de notas a los estados financieros del año 2012. ✓
- Fotocopia notariada del Informe de acta de junta general del año 2012. ✓
- Original debidamente firmado del Informe de notas a los estados financieros del año 2013. ✓

**Atentamente,**

  
**Carlos Mantilla Batlle**  
**Gerente General**

*RUC 12  
Notas 12  
Acta 12  
Notas 13*

INDUSTRIA GRÁFICA • SUPLEMENTOS • INSERTOS

Oficinas y Planta: Isla Marchena N42-139 y Granados • Teléfono: (593 2) 246-4469 • Quito-Ecuador

Sucursal: Kennedy Norte Manzana 110 Solar 27 Edificio San Pedro 3er Piso • Teléfonos: (593 4) 268-2457/58 • Guayaquil-Ecuador

www.ediecuatorial.com

## **EDIECUATORIAL C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 27 de marzo de 1979 e inició sus operaciones en el Ecuador en mayo del mismo año. Su principal actividad es la edición, publicación, encuadernación, guillotaje, doblado, impresión, comercialización, importación y exportación de libros, periódicos, folletos, seminarios, guías y en general todo tipo de material impreso, ya sea por si misma o a través de terceros.

En enero del 2012, la Junta de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión por absorción con Prismasa S.A., entidad en la cual mantenía el 100% de participación. El 24 de mayo y 27 de agosto del 2012, se firmaron la escritura de fusión por absorción entre Ediecuatorial C.A. y su compañía relacionada Prismasa S.A. y la rectificatoria de fusión por absorción, respectivamente. El proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No.S.C.II.DJCPTE.Q.12.005503 emitido el 23 de octubre del 2012 e inscrito en el registro mercantil el 30 de noviembre del 2012, con lo cual la fusión quedó perfeccionada. Los estados financieros de Prismasa S.A. fueron registrados en los estados financieros de la Compañía en diciembre del 2012. (Ver Nota 20).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

**2.3 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.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.



- 2.5 Activos clasificados como mantenidos para la venta** - Los activos se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta son registrados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

## **2.6 Equipos**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

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

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los 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.

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria	10 - 5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

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

- 2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y al importe acumulado de las partidas por deterioro de valor.

- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos

activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

**2.9.1 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 imponibles 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.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 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.

**2.11 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

### 2.17 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros -

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en "Otro Resultado Integral"	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

### 2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

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

**3.1 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.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	79,233	900	900
Bancos locales y del exterior	179,957	237,282	208,199
Inversiones temporales	<u>200,000</u>	<u>553,069</u>	<u>3,060</u>
Total	<u>459,190</u>	<u>791,251</u>	<u>212,159</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	2,360,171	2,002,045	2,579,333
Compañía relacionada			76,372
Provisión para cuentas dudosas	<u>(115,743)</u>	<u>(104,671)</u>	<u>(121,032)</u>
Subtotal	2,244,428	1,897,374	2,534,673
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a terceros	63,210	57,677	
Empleados	<u>4,084</u>	<u>25,035</u>	<u>12,970</u>
Total	<u>2,311,722</u>	<u>1,980,086</u>	<u>2,547,643</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
91-120 días	8,367	38,733	5,662
121-180 días	17,113	59,897	880
181-360 días	82,578	3,816	
Días vencidos superiores a un año	<u>111,525</u>	<u>87,560</u>	<u>121,032</u>
Total	<u>219,583</u>	<u>190,006</u>	<u>127,574</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	104,671	121,032
Provisión del año	22,127	19,144
Castigos	<u>(11,055)</u>	<u>(35,505)</u>
SalDOS al fin del año	<u>115,743</u>	<u>104,671</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Materia prima	843,742	1,097,838	1,803,584
Repuestos y accesorios	124,713	127,697	198,428
Producción en proceso	56,468	308,737	208,477
Importaciones en tránsito	<u>106,486</u>	<u>177,521</u>	<u>48,058</u>
Total	<u>1,131,409</u>	<u>1,711,793</u>	<u>2,258,547</u>

## 7. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a bienes inmuebles (terreno y edificio ubicados en Isla Marchena y Granados), sobre los cuales la Compañía tiene la intención de venderlos, por lo que, el 20 de febrero del 2013 firmó un acuerdo de financiamiento con el prominente comprador por US\$2.1 millones. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al momento de la reclasificación de los bienes inmuebles como activos mantenidos para la venta.

## 8. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	8,348,079	8,138,836	8,237,587
Depreciación acumulada	<u>(3,203,004)</u>	<u>(2,834,256)</u>	<u>(2,503,662)</u>
Total	<u>5,145,075</u>	<u>5,304,580</u>	<u>5,733,925</u>
<i>Clasificación:</i>			
Maquinaria	5,023,242	5,138,704	5,148,168
Equipos de computación	62,249	85,057	93,737
Muebles y enseres	52,800	68,705	87,166
Vehículos	6,784	12,114	102,641
Importaciones en tránsito	_____	_____	<u>302,213</u>
Total	<u>5,145,075</u>	<u>5,304,580</u>	<u>5,733,925</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinarias</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Importaciones en tránsito</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	6,951,020	186,149	606,494	191,711	302,213	8,237,587
Adquisiciones	451,412		58,208	30,677		540,297
Transferencias					(302,213)	(302,213)
Ventas			(173,769)	(163,066)		(336,835)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	7,402,432	186,149	490,933	59,322	-	8,138,836
Adquisiciones	458,309	7,232	37,885	1,011		504,437
Ventas	(268,874)		(26,320)			(295,194)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>7,591,867</u>	<u>193,381</u>	<u>502,498</u>	<u>60,333</u>	<u>-</u>	<u>8,348,079</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(1,802,852)	(98,983)	(512,757)	(89,070)		(2,503,662)
Eliminación en la venta de activos			173,769	66,532		240,301
Gasto por depreciación	(460,876)	(18,461)	(66,888)	(24,670)		(570,895)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(2,263,728)	(117,444)	(405,876)	(47,208)	-	(2,834,256)
Eliminación en la venta de activos	402,624		22,053			424,677
Gasto por depreciación	(707,521)	(23,137)	(56,426)	(6,341)		(793,425)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(2,568,625)</u>	<u>(140,581)</u>	<u>(440,249)</u>	<u>(53,549)</u>	<u>-</u>	<u>(3,203,004)</u>

**8.1 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la maquinaria con un saldo en libros de US\$5 millones, ha sido pignorada para garantizar el préstamo de la Compañía (ver Nota 10) por US\$1.7 millones. La maquinaria respalda el préstamo bancario bajo la figura de prenda. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

## 9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde a bienes inmuebles (terreno y bodega ubicados en la calle El Tablón y Av. Maldonado), los cuales son arrendados a Grupo El Comercio C.A. según contrato de arrendamiento operativo vigente hasta el 31 de diciembre del 2012.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31,... <u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos bancarios (4)	1,035,515	205,628	1,338,416
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	233,597	205,628	1,338,416
No corriente	<u>801,918</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>1,035,515</u>	<u>205,628</u>	<u>1,338,416</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por una prenda industrial de la maquinaria de la Compañía (ver Nota 8). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.95% en ambos años.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31,... <u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	501,696	233,743	361,978
Proveedores del exterior	622,210	365,971	772,201
Compañía relacionada (1)		<u>129,601</u>	<u>126,356</u>
Subtotal	1,123,906	729,315	1,260,535
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Dividendos por pagar		625,032	
Otros	<u>52,315</u>	<u>102,865</u>	<u>107,863</u>
Total	<u>1,176,221</u>	<u>1,457,212</u>	<u>1,368,398</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a las cuentas por pagar a Grupo El Comercio C.A. por servicios de publicación.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

## 12. IMPUESTOS

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31,... <u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario de impuesto a la renta	5,439		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>88,696</u>	<u>42,452</u>	<u>66,018</u>
Total	<u>94,135</u>	<u>42,452</u>	<u>66,018</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	13,631	156,876	183,383
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	104,674	120,753	195,608
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>18,158</u>	<u>15,036</u>	<u>19,719</u>
Total	<u>136,463</u>	<u>292,665</u>	<u>398,710</u>

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	773,050	1,308,315
Gastos no deducibles	90,338	73,313
Otras deducciones (remuneraciones de empleados con discapacidad)	<u>(27,939)</u>	<u>(15,525)</u>
Utilidad gravable	<u>835,449</u>	<u>1,366,103</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>192,153</u>	<u>327,865</u>
Anticipo calculado	<u>110,911</u>	<u>105,157</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>192,153</u>	<u>327,865</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	156,876	183,383
Provisión del año	192,153	327,865
Pagos efectuados	<u>(335,398)</u>	<u>(354,372)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,631</u>	<u>156,876</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

**12.4 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
--	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------

***Año 2012***

*Activos por impuestos diferidos en relación a:*

Provisión de jubilación patronal y total	<u>10,998</u>	<u>1,314</u>	<u>12,312</u>
--	---------------	--------------	---------------

El valor del impuesto diferido cargado a resultados incluye US\$13,778 relacionados con un ajuste al impuesto diferido en Ediecuatorial C.A. por US\$7,525 y Prismasa S.A. por US\$6,253.

***Año 2011***

*Activos por impuestos diferidos en relación a:*

Provisión de jubilación patronal y total	<u>7,686</u>	<u>3,312</u>	<u>10,998</u>
--	--------------	--------------	---------------

**12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	773,050	1,308,315
Gasto de impuesto a la renta	177,801	313,996
Gastos no deducibles	34,556	17,595
Otras deducciones	<u>(7,740)</u>	<u>(7,038)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>204,617</u>	<u>324,553</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>26.4%</u>	<u>24.8%</u>

**12.6 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23%, respectivamente.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2012	... Diciembre 31, ... 2011	2010
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	136,420	230,879	233,582
Beneficios sociales	<u>80,107</u>	<u>76,584</u>	<u>73,816</u>
Total	<u>216,527</u>	<u>307,463</u>	<u>307,398</u>

**13.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	230,879	233,582
Provisión del año	136,420	230,879
Pagos efectuados	<u>(230,879)</u>	<u>(233,582)</u>
Saldos al fin del año	<u>136,420</u>	<u>230,879</u>

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2012	... Diciembre 31, ... 2011	2010
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	55,964	49,988	34,936
Bonificación por desahucio	<u>33,752</u>	<u>37,266</u>	<u>28,746</u>
Total	<u>89,716</u>	<u>87,254</u>	<u>63,682</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	49,988	34,936
Costos de los servicios del período corriente	16,398	15665
Costos financieros	2,179	1,947
Reversión de reservas trabajadores salidos	<u>(12,601)</u>	<u>(2,560)</u>
Saldos al fin del año	<u>55,964</u>	<u>49,988</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	37,266	28,746
Costos de los servicios del período corriente	6,865	8,867
Costos financieros	1,309	873
Reversión de reservas trabajadores salidos	<u>(11,688)</u>	<u>(1,220)</u>
Saldos al fin del año	<u>33,752</u>	<u>37,266</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4	4
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.5	4.5

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene un préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía realizando un análisis del mercado financiero permanentemente para tomar medidas preventivas en escenarios de alto riesgo para la Compañía.

**15.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los



flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza las recomendaciones a la Junta de Accionistas, respecto del destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los accionistas.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 4)	459,190	791,251	212,159
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,311,722</u>	<u>1,980,086</u>	<u>2,547,643</u>
Total	<u>2,770,912</u>	<u>2,771,337</u>	<u>2,759,802</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,176,221	1,457,212	1,368,398
Préstamos (Nota 10)	<u>1,035,515</u>	<u>205,628</u>	<u>1,338,416</u>
Total	<u>2,211,736</u>	<u>1,662,840</u>	<u>2,706,814</u>

**15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 4,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (4,000,000 al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas restablecidas para el 1 de enero y 31 de diciembre del 2011	1,681,590	1,610,585	1,593,262
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF restablecidos para el 1 de enero y 31 de diciembre del 2011	1,750,032	1,492,633	1,492,633
Reserva según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>279,188</u>	<u>(682)</u>	<u>(682)</u>
Total	<u>3,710,810</u>	<u>3,102,536</u>	<u>3,085,213</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**16.4 Dividendos** - El 25 de abril del 2012, se canceló un dividendo de US\$0.09 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$350 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Impresiones planas	7,458,929	8,458,361
Publicidad suplementos	802,317	848,532
Libros	795,047	978,130
Circulación	256,416	372,293
Impresión digital	<u>170,659</u>	<u>93,362</u>
Total	<u>9,483,368</u>	<u>10,750,678</u>

## 18. OTROS INGRESOS, NETOS

Un resumen de otros ingresos, netos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancia en venta de desperdicios	148,435	48,356
Ganancia sobre disposición de equipos	100,119	102,779
Otros gastos	<u>(26,666)</u>	<u>(104,025)</u>
Total	<u>221,888</u>	<u>47,110</u>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	5,786,323	6,478,520
Gastos de administración	1,739,548	1,451,461
Gastos de ventas	<u>1,310,590</u>	<u>1,542,842</u>
Total	<u>8,836,461</u>	<u>9,472,823</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	3,621,947	3,739,187
Gastos por beneficios a los empleados	2,234,274	2,201,175
Gastos por depreciación	793,425	570,895
Gasto por honorarios	587,219	531,751
Insertos	346,889	519,846
Gastos por mantenimiento maquinaria	159,284	242,934
Trabajos de terceros	157,903	380,791
Participación a trabajadores	136,420	230,879
Energía y agua	75,966	79,428
Arriendos	62,146	263,264
Publicidad y promociones	29,350	48,287
Otros gastos	<u>631,638</u>	<u>664,386</u>
Total	<u>8,836,461</u>	<u>9,472,823</u>

## 20. FUSIÓN POR ABSORCIÓN PRISMASA S.A.

En enero del 2012, la Junta de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión por absorción con Prismasa S.A. entidad en la cual mantenía una participación del 100%. El 24 de mayo y 27 de agosto del 2012, se firmaron la escritura de fusión por absorción entre Ediecuatorial C.A. y su compañía relacionada Prismasa S.A. y la escritura pública rectificatoria, respectivamente. El proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No.S.C.U.DJCPTE.Q.12.005503 emitido el 23 de octubre del 2012 e inscrito en el registro mercantil el 30 de noviembre del 2012, con lo cual la fusión quedó perfeccionada. Los estados financieros de Prismasa S.A. fueron registrados en los estados financieros de la Compañía en diciembre del 2012.

Como resultado de la fusión por absorción de Ediecuatorial C.A. con Prismasa S.A., los valores que se incluyeron dentro de los estados financieros fueron restablecidos por la corrección de un error y los ajustes efectuados fueron para corregir dicho error antes del registro de los estados financieros de Prismasa S.A. en Ediecuatorial C.A.. Un detalle de los estados financieros restablecidos y los ajustes realizados fue como sigue:

	<b>(Restablecidos)</b>				
	<b>Mayo 23, 2012</b>	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>2010</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Previamente reportado</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>					
Efectivo	760	283,986	112,630		112,630
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	589		50,814		50,814
Activos por impuestos corrientes	8,402	25,050	24,251		24,251
Otros activos	<u>359</u>	<u>1,720</u>	<u>1,734</u>		<u>1,734</u>
Total activos corrientes	<u>10,110</u>	<u>310,756</u>	<u>189,429</u>		<u>189,429</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>					
Equipos	9,494	15,558	30,936		30,936
Propiedades de inversión	2,224,185	2,239,500	2,278,427	(736,633)	3,015,060
Otros activos			<u>1,000</u>		<u>1,000</u>
Total activos no corrientes	<u>2,233,679</u>	<u>2,255,058</u>	<u>2,310,363</u>		<u>3,046,996</u>
<b>TOTAL</b>	<u>2,243,789</u>	<u>2,565,814</u>	<u>2,499,792</u>		<u>3,236,425</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	86,738	400,000	400,000		400,000
Pasivos por impuestos corrientes	<u>3,312</u>	<u>12,736</u>	<u>422</u>		<u>422</u>
Total pasivos corrientes	<u>90,050</u>	<u>412,736</u>	<u>400,422</u>		<u>400,422</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>					
Pasivos por impuestos diferidos y Total pasivos no corrientes	<u>(8,713)</u>	<u>(6,253)</u>	<u>-</u>	(174,144)	<u>174,144</u>
Total pasivos	<u>81,337</u>	<u>406,483</u>	<u>400,422</u>		<u>574,566</u>
<b>PATRIMONIO:</b>					
Capital social	900,000	900,000	900,000		900,000
Reserva legal	478,763	758,633	758,633		758,633
Utilidades retenidas	<u>783,689</u>	<u>500,698</u>	<u>440,737</u>	(562,489)	<u>1,003,226</u>
Total patrimonio (1)	<u>2,162,452</u>	<u>2,159,331</u>	<u>2,099,370</u>	(562,489)	<u>2,661,859</u>
<b>TOTAL</b>	<u>2,243,789</u>	<u>2,565,814</u>	<u>2,499,792</u>		<u>3,236,425</u>

- (1) Reconciliación entre el patrimonio según Prismasa S.A. y patrimonio registrado por la Compañía:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)
Total patrimonio según Prismasa S.A.	2,162,452
Inversiones en acciones	<u>(1,200,000)</u>
Total Patrimonio según Compañía	<u>962,452</u>

## **21. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS**

Los estados financieros por los años 2011 y 2010, fueron restablecidos por la corrección de un error en los saldos de activos por impuestos diferidos y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, debido a una incorrecta aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias en los mencionados años.

Los efectos de los ajustes en los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron disminuir los activos por impuestos diferidos en US\$260 mil y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido valor.

**ESPACIO EN BLANCO**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO DE EDIECUATORIAL  
C.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Previamente <u>reportado</u>	<u>Ajustes</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Restablecido</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	212,159		212,159
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,547,643		2,547,643
Inventarios	2,258,547		2,258,547
Activos por impuestos corrientes	66,018		66,018
Otros activos	<u>68,252</u>		<u>68,252</u>
Total activos corrientes	<u>5,152,619</u>		<u>5,152,619</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Equipos	5,733,925		5,733,925
Inversiones en asociadas	305		305
Activos por impuestos diferidos	267,523	(259,837)	7,686
Otros activos	<u>7,156</u>		<u>7,156</u>
Total activos no corrientes	<u>6,008,909</u>		<u>5,749,072</u>
<b>TOTAL</b>	<u>11,161,528</u>		<u>10,901,691</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	1,338,416		1,338,416
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,368,398		1,368,398
Pasivos por impuestos corrientes	398,710		398,710
Obligaciones acumuladas	<u>307,398</u>		<u>307,398</u>
Total pasivos corrientes	<u>3,412,922</u>		<u>3,412,922</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	<u>63,682</u>		<u>63,682</u>
Total pasivos	<u>3,476,604</u>		<u>3,476,604</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	4,000,000		4,000,000
Reserva legal	339,874		339,874
Utilidades retenidas	<u>3,345,050</u>	259,837	<u>3,085,213</u>
Total patrimonio	<u>7,684,924</u>		<u>7,425,087</u>
<b>TOTAL</b>	<u>11,161,528</u>		<u>10,901,691</u>

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO DE EDIECUATORIAL  
C.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Previamente reportado	<u>Ajustes</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Restablecido</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	791,251		791,251
Cuentas por cobrar comerciales y <i>otras cuentas por cobrar</i>	1,980,086		1,980,086
Inventarios	1,711,793		1,711,793
Activos por impuestos corrientes	42,452		42,452
Otros activos	<u>35,450</u>		<u>35,450</u>
Total activos corrientes	<u>4,561,032</u>		<u>4,561,032</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Planta y equipo	5,304,580		5,304,580
Inversiones en asociadas	305		305
Activos por impuestos diferidos	278,360	(267,362)	10,998
Otros activos	<u>7,156</u>		<u>7,156</u>
Total activos no corrientes	<u>5,590,401</u>		<u>5,323,039</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>10,151,433</u></b>		<b><u>9,884,071</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	205,628		205,628
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,457,212		1,457,212
Pasivos por impuestos corrientes	292,665		292,665
Obligaciones acumuladas	<u>307,463</u>		<u>307,463</u>
Total pasivos corrientes	<u>2,262,968</u>		<u>2,262,968</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	<u>87,254</u>		<u>87,254</u>
Total pasivos	<u>2,350,222</u>		<u>2,350,222</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	4,000,000		4,000,000
Reserva legal	431,313		431,313
Utilidades retenidas	<u>3,369,898</u>	267,362	<u>3,102,536</u>
Total patrimonio	<u>7,801,211</u>		<u>7,533,849</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>10,151,433</u></b>		<b><u>9,884,071</u></b>

**ESTADO DE RESULTADOS RESTABLECIDO DE EDIECUATORIAL C.A.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Previamente <u>reportado</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Restablecido</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
INGRESOS	10,750,678		10,750,678
COSTO DE VENTAS	<u>(6,478,520)</u>		<u>(6,478,520)</u>
MARGEN BRUTO	4,272,158		4,272,158
Gastos de administración	1,451,461		1,451,461
Gastos de ventas	1,542,842		1,542,842
Costos financieros	89,216		89,216
Otras ingresos	(47,110)		(47,110)
Ingresos financieros	<u>(72,566)</u>		<u>(72,566)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,308,315</u>		<u>1,308,315</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	327,865		327,865
Diferido	<u>(10,837)</u>	<u>7,525</u>	<u>(3,312)</u>
Total	<u>317,028</u>		<u>324,553</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>991,287</u>		<u>983,762</u>

**22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE  
INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 8 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 8 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

**Ediecuatorial C.A.**  
Dra. Patricia Saldoya A  
CONTABILIDAD

