

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de  
**Editorial Ecuador FBT Cía. Ltda.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Editorial Ecuador FBT Cía. Ltda.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Editorial Ecuador FBT Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Quito, 9 de marzo del 2012

*Guerra & Asociados*

Superintendencia de Compañías  
Registro No. 060

*BYRON GUERRA VILLAVICENCIO*  
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408



**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	178,711	176,495
Cuentas por Cobrar, neto (Nota 5)	370,543	435,683
Inventarios (Nota 6)	28,289	550,185
Gastos Anticipados	<u>12,526</u>	<u>15,345</u>
Total Activos Corrientes	590,069	1'177,708
 <b><u>Maquinaria y Equipos</u> (Nota 7)</b>		
Muebles y Enseres	6,728	6,728
Maquinaria y Equipos	1'001,793	950,163
Equipo de Computación	23,268	10,244
Equipo de Transporte	18,138	18,138
Vehículos	<u>49,561</u>	<u>49,561</u>
Subtotal	1'099,488	1'034,834
Depreciación Acumulada	<u>(392,020)</u>	<u>(755,233)</u>
Total Maquinaria y Equipos, neto	<u>707,468</u>	<u>279,601</u>
Total Activos	<u>1'297,537</u>	<u>1'457,309</u>


---

**Javier Bucheli**  
**Gerente General**


---

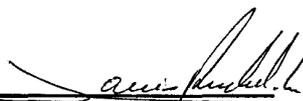
**Jannet González**  
**Contadora General**

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

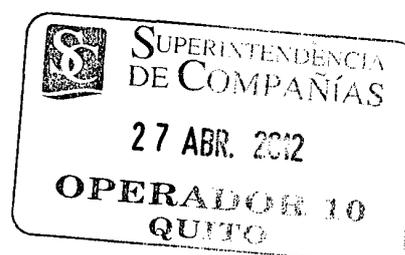
**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Obligaciones a Corto Plazo (Nota 8)	254,114	327,949
Cuentas por Pagar (Nota 9)	203,381	282,659
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>19,752</u>	<u>17,925</u>
Total Pasivos Corrientes	477,247	628,533
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	392,263	449,292
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 14)	<u>211,634</u>	<u>204,276</u>
Total Pasivos	1'081,144	1'282,101
<b><u>Patrimonio de los Socios</u></b>		
Capital Social (Nota 15)	50,000	50,000
Reserva Legal	11,776	9,468
Reserva Facultativa	4,046	4,046
Reserva de Capital (Nota 16)	1,000	1,000
Aportes Futuras Capitalizaciones	93,097	64,534
Utilidad Neta	<u>56,474</u>	<u>46,160</u>
Total Patrimonio de los Socios	<u>216,393</u>	<u>175,208</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	<u>1'297,537</u>	<u>1'457,309</u>

  
\_\_\_\_\_  
Javier Bucheli  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Jannet González  
Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.



**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
**Estados de Resultados**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Ingresos y Costos:</u></b>		
Ventas, netas	1'504,882	1'143,035
Costo de Ventas	<u>(1'114,411)</u>	<u>(784,935)</u>
Utilidad Bruta	390,471	358,100
<b><u>Gastos Operacionales:</u></b>		
Gastos de Administración	(240,097)	(241,752)
Gastos de Ventas	(20,959)	(18,973)
Gastos Financieros	<u>(65,596)</u>	<u>(54,631)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(326,652)</u>	<u>(315,356)</u>
Utilidad Operacional	63,819	42,744
<b><u>Otros Ingresos (Egresos):</u></b>		
Otros, neto	<u>2,621</u>	<u>11,562</u>
Total Otros	<u>2,621</u>	<u>11,562</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	66,440	54,306
<b><u>Menos:</u></b>		
Participación a Trabajadores (Nota 11)	9,966	8,146
Impuesto a la Renta (Nota 12)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>9,966</u>	<u>8,146</u>
Utilidad Neta	<u>56,474</u>	<u>46,160</u>

  
**Javier Bucheli**  
**Gerente General**

  
**Jannet González**  
**Contadora General**

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios  
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>50,000</u>	<u>64,534</u>	<u>9,468</u>	<u>4,046</u>	<u>1,000</u>	<u>94,343</u>	<u>223,391</u>
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	(71,258)	(71,258)
Impuesto a la Renta 2009	-	-	-	-	-	(23,085)	(23,085)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	<u>46,160</u>	<u>46,160</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>50,000</u>	<u>64,534</u>	<u>9,468</u>	<u>4,046</u>	<u>1,000</u>	<u>46,160</u>	<u>175,208</u>
Reserva Legal	-	-	2,308	-	-	(2,308)	-
Traslado de resultados	-	28,563	-	-	-	(28,563)	-
Impuesto a la Renta 2010	-	-	-	-	-	(15,289)	(15,289)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	<u>56,474</u>	<u>56,474</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>50,000</u>	<u>93,097</u>	<u>11,776</u>	<u>4,046</u>	<u>1,000</u>	<u>56,474</u>	<u>216,393</u>

  
 Javier Bucheli  
 Gerente General

  
 Jannet González  
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
 Estados de Flujos de Efectivo  
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	1'556,897	1'111,488
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(725,625)	(1'371,220)
Otros ingresos (gastos)	<u>(62,975)</u>	<u>(43,069)</u>
	768,297	(302,801)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Adquisición / venta de activos fijos, neto	<u>(584,087)</u>	<u>(3,935)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(584,087)	(3,935)
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	<u>(181,994)</u>	<u>354,673</u>
Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	2,216	47,937
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>176,495</u>	<u>128,558</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año	<u>178,711</u>	<u>176,495</u>

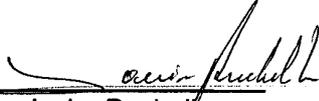
  
 \_\_\_\_\_  
 Javier Bucheli  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Jannet González  
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	56,474	46,160
<b><u>Partidas que no representan movimiento del efectivo</u></b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	156,220	110,299
15% Participación a trabajadores	9,966	8,146
Jubilación y desahucio	7,358	27,416
Provisión cuentas incobrables	11,879	3,754
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	52,015	(31,547)
Disminución (Aumento) en inventarios	521,896	(532,623)
Disminución de gastos pagados por anticipado	4,065	22,768
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(33,471)	58,718
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(18,105)</u>	<u>(15,892)</u>
Efectivo Neto proveniente de las actividades de operación	<u>768,297</u>	<u>(302,801)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
**Javier Bucher**  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
**Jannet González**  
**Contadora General**

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Operaciones**

**Editorial Ecuador FBT Cía. Ltda.**, se constituyó en el Ecuador el 7 de enero de 1985 con el objeto social de imprimir papelería, folletos y libros, levantamiento de texto, encuadernación, rayado y la compra venta, permuta, importación y exportación de equipos, maquinarias, herramientas y materia prima para la industria gráfica.

La Compañía operativamente presta servicios de impresión de toda clase de productos relacionados con la línea gráfica, como por ejemplo: libros y material publicitario, lo que de acuerdo con las Leyes Tributarias del país se encuentran gravados con tarifa cero y doce por ciento. Las compras de materia prima son realizadas a proveedores locales.

La dirección registrada de la Compañía es la calle Santiago 367, entre Manuel Larrea y Versalles, sector Santa Prisca, Quito.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

**Provisión para Cuentas Incobrables**

La provisión para cuentas incobrables es realizada considerando lo dispuesto por las leyes tributarias del país, esto es el 1% del saldo de los créditos concedidos en el año y aquellos valores que son considerados irrecuperables, en base a un análisis individual de su cartera, sin que dicha provisión sobrepase la base mencionada anteriormente. La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo específico de las facturas de compras locales e importadas, que no sobrepasan el valor de mercado.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Maquinaria y Equipos**

La Maquinaria y Equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de la maquinaria y equipos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Equipo de Transporte	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20

**Participación Trabajadores**

Las leyes laborales de la República del Ecuador, requieren que las Compañías distribuyan entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

**Impuesto a la Renta**

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades grabables conforme a lo establecido el 29 de diciembre del 2010 en el suplemento del Registro Oficial número 351 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes la reducción progresiva en 3 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Para el año 2010 la compañía aplico el 25% conforme a lo establecido en las normas vigentes.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Reconocimiento de Ingresos**

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando los beneficios significativos han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2010	3.33
2011	5.41

**Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos**

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	400	400
Bancos	<u>178,311</u>	<u>176,095</u>
Total	<u>178,711</u>	<u>176,495</u>

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	372,419	403,585
Otras cuentas por cobrar	6,597	36,121
Empleados	3,405	4,249
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(11,878)</u>	<u>(8,272)</u>
Total	<u>370,543</u>	<u>435,683</u>

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	28,289	72,060
Importaciones en Tránsito (1)	<u>-</u>	<u>478,125</u>
Total	<u>28,289</u>	<u>550,185</u>

(1) Importación de una máquina Heidelberg SpeedMater SM 102-4-P, Serie N-545771.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 7 – Maquinaria y Equipos**

El movimiento de la Maquinaria y Equipos durante el ejercicio económico 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Final</u> <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>y/o</u> <u>Bajas</u>	<u>Reclasifica</u> <u>ciones</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>y/o</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u> <u>2010</u>
Muebles y Enseres	10,329	890	(4,491)	-	6,728	-	-	6,728
Maquinaria y Equipos	967,752	549	-	(18,138)	950,163	568,449	(516,819)	1'001,793
Equipo de Computación	10,123	2,496	(2,375)	-	10,244	15,638	(2,614)	23,268
Equipo de Transporte	-	-	-	18,138	18,138	-	-	18,138
Vehículos	<u>49,561</u>	-	-	-	<u>49,561</u>	-	-	<u>49,561</u>
Subtotal	1'037,765	3,935	(6,866)	-	1'034,834	584,087	(519,433)	1'099,488
Depreciación Acumulada	<u>(651,800)</u>	<u>(110,299)</u>	<u>6,866</u>	-	<u>(755,233)</u>	<u>(156,220)</u>	<u>519,433</u>	<u>(392,020)</u>
Total	<u>385,965</u>	<u>(106,364)</u>	-	-	<u>279,601</u>	<u>427,867</u>	-	<u>707,468</u>

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 8 – Obligaciones a Corto Plazo**

El detalle de las obligaciones bancarias al 31 diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco General Rumiñahui Operación No. 356136-00 (1)	-	260,000
Banco General Rumiñahui Operación No. 382040 (2)	160,000	-
Banco Machala Operación No. 109056000	22,083	-
Intereses Operación No. 356136-00	-	6,344
Intereses Operación No. 356137-00	8,495	9,760
Intereses Operación No. 382040	6,507	-
Banco General Rumiñahui Operación No. 356137-00 (porción corriente)	<u>57,029</u>	<u>51,845</u>
<b>Total</b>	<u><b>254,114</b></u>	<u><b>327,949</b></u>

(1) Operación No. 356136-00 con vencimiento en el año 2011.

(2) Operación No. 382040 con vencimiento en el año 2012.

**Nota 9 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	90,976	161,542
Anticipo Clientes	-	-
Dividendos por Pagar Socios	20,333	64,956
Préstamos Accionistas	115,000	35,000
Impuestos	(54,015)	1,289
Otras	<u>31,087</u>	<u>19,872</u>
<b>Total</b>	<u><b>203,381</b></u>	<u><b>282,659</b></u>

**Nota 10 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	9,786	9,779
Participación a Trabajadores (Nota 11)	<u>9,966</u>	<u>8,146</u>
<b>Total</b>	<u><b>19,752</b></u>	<u><b>17,925</b></u>

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 11 – Participación a Trabajadores**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	66,440	54,306
15% Participación a Trabajadores	<u>9,966</u>	<u>8,146</u>

**Nota 12 – Impuesto a la Renta**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	66,440	54,306
<u>Menos:</u>		
15% Participación a Trabajadores	9,966	8,146
Deducción Personal Discapacitado	<u>15,167</u>	<u>17,522</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no Deducibles	170	32,516
Base de Cálculo	<u>41,477</u>	<u>61,154</u>
(A) Anticipo calculado	11,127	11,973
(B) Impuesto a la renta causado	<u>9,955</u>	<u>15,288</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>11,127</u>	<u>15,288</u>
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la Fuente	12,526	11,280
Remanentes de Impuesto a la Renta	-	-
(Crédito Tributario) Impuesto por pagar	<u>(1,399)</u>	<u>4,008</u>

La Compañía registra el cargo por impuesto a renta en el ejercicio posterior, como menor valor de los resultados acumulados.

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 13 – Obligaciones a Largo Plazo**

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco General Rumiñahui Operación No. 356137-00 (1)	291,126	348,155
B.M. Impresores	45,762	45,762
Javier Bucheli	<u>55,375</u>	<u>55,375</u>
Total	<u>392,263</u>	<u>449,292</u>

(1) Operación No. 356137-00 con vencimiento en el año 2016.

**Nota 14 – Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>164,897</u>	<u>39,379</u>	<u>204,276</u>
Provisión	21,714	4,796	26,510
Pagos	(1,250)	(1,324)	(2,574)
Ajustes Provisión Acumulada	<u>(16,578)</u>	<u>-</u>	<u>(16,578)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>168,783</u>	<u>42,851</u>	<u>211,634</u>

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. También dicho código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una bonificación calculada en base al número de años de servicio.

El costo del beneficio de la jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

**Nota 15 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social suscrito y pagado asciende a US\$ 50,000 y está constituida por 50 mil participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de valor nominal unitario.

**Nota 16 – Reserva de Capital**

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de diciembre del 2008 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

**Nota 17 – Procesos Judiciales**

Al 31 de Diciembre del 2011, bajo el patrocinio de la Doctora Mónica Bucheli, existe un juicio laboral iniciado en abril del 2010, primera audiencia fue con fecha 18 de febrero del 2011, en la cual la demandante fijo una cuantía de US\$ 6,000, valor que no se sabe a cuanto ascenderá mientras no haya la sentencia pero en todo caso será mucho menor al solicitado.

**Nota 18 – Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades fiscales desde el ejercicio económico 1995.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

**EDITORIAL ECUADOR FBT CÍA. LTDA.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Nota 19 – Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---