

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la edición, impresión, distribución y comercialización de periódicos y suplementos de Diario El Universo y Súper y servicios de publicidad e impresión.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 5 de julio de 1923 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 10 de julio de 1923 bajo el Repertorio número 1.292.

Además, la actividad de la Compañía está regulada por la Ley Orgánica de Comunicación, la Superintendencia de la Información y Comunicación y Secretaría Nacional de Comunicación.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en Av. Domingo Comín y calle 11.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantenía 457 y 486 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros separados adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, y el oficio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en lo relativo a la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios definidos considerando como referencia al mercado del Ecuador (Ver *Nota 2.10.1*). El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de caja y bancos, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

2.2.1. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.2.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan 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. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.2.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan depósitos a plazo fijo. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

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

2.2.4. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base de este método.

2.2.4.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.2.4.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las 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, para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 1 año, siempre que su efecto sea material.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.2.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

2.2.6. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.3. Inventarios - Están valuados como sigue:

Materias primas, repuestos y materiales: Al costo de compra en base al método promedio ponderado, el cual no excede su valor neto realizable que representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso en la producción y prestación de servicios. Repuestos incluyen inventario no corriente, usados en el mantenimiento de las maquinarias, que la Administración de la Compañía espera utilizarlos en un plazo superior de 12 meses.

Optativos y editoriales: Al costo de producción o compra en base al método promedio ponderado, el cual no excede su valor neto realizable que representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.3. Inventarios (continuación)

Estos inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual fue determinada en función de un análisis de la posibilidad de venta.

Importaciones en tránsito: Al costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

2.4. Propiedades, Planta y Equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades, planta y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20 -50
Instalaciones	10 - 20
Maquinarias y equipos	10-30
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5. Propiedades de Inversión

Las 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 las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Las propiedades de inversión se dan de baja al momento de su disposición o cuando se retira permanentemente de su uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida por la venta o retiro se determina como la diferencia entre el precio de venta neto y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6. Inversiones en Subsidiaria

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado del periodo cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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, en caso de producirse.

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

2.8. Impuestos

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

2.8.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que no son 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.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.8.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido 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 impuestos diferidos 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 deben medirse 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.

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los 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.

2.9. Provisiones

Las 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 pueda 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.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, 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 forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento según bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos del 7.57% (4.20% en el 2016 según bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos), tasa de incremento salarial del 2.5% (3% en el 2016) y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (continuación)

La NIC 19 Planes de Beneficios Definidos requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse considerando como referencia los rendimientos de mercado profundo sobre bonos corporativos de alta calidad a nivel de la moneda, sin que la entidad limite su evaluación al mercado o país en el cual opera, también debe considerar otros mercados o países. Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos.

De acuerdo al criterio oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre del 2017, que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, la Administración de la Compañía consideró como referencia para determinar la tasa descuento a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

El efecto del cambio de tasa resulta en una disminución de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otro resultado integral por US\$676,581 al 31 de diciembre del 2017.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, 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.

Adicionalmente, jubilación patronal incluye pensiones jubilares mejoradas, a las cuales tienen derecho los empleados de la Compañía, según lo establecido en las cláusulas 41 y 43 del Contrato Colectivo de Trabajo. Estos beneficios, sin perjuicio al trabajador, no son acumulativos sino sustitutivos a los señalados por el Código de Trabajo.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.10.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Adicionalmente, desahucio incluye bonificaciones especiales, a las cuales tienen derecho los empleados de la Compañía, según lo establecido en las cláusulas 40 y 42 del Contrato Colectivo de Trabajo. Estos beneficios, sin perjuicio al trabajador, no son acumulativos sino sustitutivos a los señalados por el Código de Trabajo.

2.10.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1. Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de Diario El Universo y Diario Súper y sus suplementos son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2. Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de publicidad e impresión y arrendamiento de inmueble son registrados a los precios establecidos en los contratos, en el momento de prestar los servicios; cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.3. Ingresos diferidos

Representan efectivo recibido de clientes por suscripciones de ejemplares de diario El Universo, los cuales son registrados como ingresos diferidos, debido a que las condiciones para el reconocimiento de ingreso no se han cumplido. Estas suscripciones son facturadas por la Compañía de forma mensual o anual, según contratos suscritos con los clientes y se reconocen en resultados en la medida que se entregan los ejemplares.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

2.12. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registra en el período en el que se conocen.

2.13. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.14. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.14.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 7	Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelación	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activo por impuesto diferido por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades: Aclaración de alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero del 2017

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2017, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes y respectivas aclaraciones	1 de enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas y estima que la adopción de las mismas puede tener un impacto sobre los estados financieros separados en el período en que se apliquen por primera vez. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

3. Caja y bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	14,753	38,094
Bancos	2,238,729	1,773,367
	2,253,482	1,811,461

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	2,571,649	1,572,698
Provisión para cuentas dudosas	(191,830)	(134,758)
Subtotal	2,379,819	1,437,940
Otras cuentas por cobrar:		
Tercero	3,918,876	3,370,000
Predios y Construcciones S.A. Preconsa	724,529	800,000
Funcionarios y empleados	284,340	422,036
Anticipos a proveedores	29,052	46,386
Otras	81,705	159,035
Subtotal	5,038,502	4,797,457
	7,418,321	6,235,397
Clasificación:		
Corriente	2,817,631	4,297,866
No corriente	4,600,690	1,937,531
	7,418,321	6,235,397

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de servicios de publicidad e impresión, con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a tercero, persona natural, representan cesión de derechos fiduciarios por la transferencia de derechos del Fideicomiso Acciones Univisa por US\$3.4 millones, con 2 años de gracia y vencimientos anuales hasta diciembre del 2023 y generan un interés anual a la tasa libor 12 meses (*Ver Nota 21.1*), y préstamo por US\$500,000, con 1 año de gracia y vencimiento en junio del 2023 y genera un interés anual a la tasa libor 12 meses (*Ver Nota 21.2*).

La cuenta por cobrar a Predios y Construcciones S.A. Preconsa representa venta de inmueble, con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2025 y genera interés del 4% anual (*Ver Nota 21.3*).

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados incluyen principalmente préstamos, con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2020 y generan interés promedio anual del 8.88% (8.54% promedio anual en el 2016).

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Por Vencer	1,550,841	1,137,914
Vencidos – Días		
1 - 60	665,790	158,463
61 - 120	60,342	14,674
121 - 180	22,071	2,376
181 - 360	19,060	10,899
360 en adelante	253,545	248,372
	1,020,808	434,784
	2,571,649	1,572,698

Los movimientos de la cuenta “Provisión para cuentas dudosas” por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(134,758)	(50,847)
Provisión con cargo a resultados	(60,898)	(120,000)
Castigos	3,826	36,089
Saldo al final del año	191,830	(134,758)

5. Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Banisi, S.A. de Panamá, depósitos a plazo fijo, con vencimientos en enero y julio del 2018 e interés del 3.25% y 3.75% anual (3.5% y 4% anual en el 2016).	2,424,305	2,338,370
Banco Pichincha Panamá S.A., depósitos a plazo fijo, con vencimiento en agosto del 2019 e interés del 3.5% anual.	2,249,234	2,173,941
Banco Santander S.A., depósito a plazo fijo, con vencimiento en enero del 2017 e interés del 3% anual.	-	1,048,431
	4,673,539	5,560,742
Clasificación:		
Corriente	2,424,305	5,560,742
No corriente	2,249,234	-
	4,673,539	5,560,742

COMPAÑÍA ANÓNIMA EL UNIVERSO

Notas a los Estados Financieros Separados (continuación)

6. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Materias primas	511,711	928,680
Repuestos y materiales	1,979,746	1,973,008
Optativos y editoriales	786,076	944,698
Importaciones en tránsito	886,483	582,921
Productos en proceso	-	14,333
Provisión para obsolescencia	(40,749)	(181,541)
	<u>4,123,267</u>	<u>4,262,099</u>
Clasificación:		
Corriente	2,903,827	3,003,595
No corriente	1,219,440	1,258,504
	<u>4,123,267</u>	<u>4,262,099</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 180 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

7. Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	36,728,874	36,655,878
Depreciación acumulada	(10,383,619)	(9,404,671)
	<u>26,345,255</u>	<u>27,251,207</u>
Clasificación:		
Terrenos	6,884,230	6,887,941
Edificios	7,968,940	8,288,772
Instalaciones	717,100	545,661
Maquinarias y equipos	10,166,898	10,721,076
Muebles y enseres	145,921	173,419
Equipos de computación	218,307	235,481
Vehículos	2,119	7,207
En proceso y tránsito	241,740	391,650
	<u>26,345,255</u>	<u>27,251,207</u>