



**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

EL MERCURIO CÍA. LTDA.- (La Compañía) fue constituida el 7 de febrero de 1973, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la producción, impresión y comercialización del diario matutino El Mercurio.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera; para efectos comparativos y en apego a lo que establece la NIIF 1, los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 también fueron convertidos a las referidas normas internacionales.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Conforme lo establece la NIIF 1 “Adopción por primera vez de la normas internacionales de información financiera”, la Compañía adoptó las NIIF y las aplica a partir del 1 de enero de 2011, el proceso de adopción prevé los siguientes procedimientos: a) incluir activos y pasivos reconocidos con NIIF; b) excluir activos y pasivos no reconocidos con NIIF, c) reclasificar activos y pasivos según NIIF, y d) valorar activos y pasivos de acuerdo con NIIF. Los ajustes indicados en a) y b) fueron registrados en la cuenta patrimonial “resultados acumulados NIIF”; y el indicado en d) fue registrado en la cuenta patrimonial “superávit por valuación”.

Flujo de efectivo.- Los flujos por “actividades de operación” incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio.

Cuentas y documentos por cobrar.- Corresponde a facturas de ventas a crédito hasta 30 días, no generan intereses.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor neto de realización VNR.

Impuestos y pagos anticipados.- son registrados a la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto utilizado en la declaración anual.

Propiedad, planta y equipos.- Están registradas al costo revaluado; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa; y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. La Compañía registra con cargo a gastos la provisión anual en base a estudio actuarial y debita la cuenta por liquidaciones y pagos realizados a los jubilados.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ventas.- Son registradas al momento de la entrega de los periódicos y su correspondiente facturación, las ventas están gravadas con IVA.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada parcial o totalmente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

**2. CAJA YBANCOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	102.028	101.486
Bancos (a)	<u>140.380</u>	<u>186.449</u>
Total	<u>242.408</u>	<u>287.935</u>

(a) Corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidas principalmente en: Banco Pichincha C.A., Produbanco S.A., y Banco Bolivariano S.A.

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Anticipo de dividendos	614.553	337.291
Cereven Los Lirios Cía. Ltda.	222.776	238.045
Editorial Grullamerluc Cía. Ltda.	29.600	39.766
Radio El Mercurio	<u>13.692</u>	<u>13.562</u>
Total partes relacionados	880.621	628.664
Clientes	(a) 534.414	498.536
Deudores varios	39.765	14.168
Préstamos y anticipos a empleados	67.059	120.312
Otras cuentas por cobrar	<u>2.518</u>	<u>9.539</u>
Subtotal	1.524.377	1.271.219
Provisión para cuentas incobrables	( <u>16.858</u> )	( <u>12.305</u> )
Total	<u>1.507.519</u>	<u>1.258.914</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a facturas pendientes de cancelación por: anuncios US\$ 389.598 (US\$ 375.338 en el 2010), periódicos US\$ 70.533 (US\$ 93.008 en el 2010) e insertos y suplementos por US\$ 74.283 (US\$ 30.190); no generan intereses, tampoco tienen fecha de vencimiento.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	12.305	9.304
Castigos	0	( 1.666 )
Provisión del año	<u>4.553</u>	<u>4.667</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>16.858</u>	<u>12.305</u>

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Materias primas	(a)	217.001	266.497
Importaciones en tránsito		35.493	103.470
Repuestos y accesorios		34.306	33.958
Suministros de oficina		<u>2.440</u>	<u>2.737</u>
Subtotal		289.240	406.662
Provisión para baja de inventarios		( <u>7.795</u> )	( <u>7.795</u> )
Total		<u>281.445</u>	<u>398.867</u>

a) Representan los inventarios de prensa por US\$ 190.175 (bobinas de papel periódico y tintas) y fotomecánica por US\$ 26.826 (películas prisma, planchas southern, reveladores y fijadores).

**5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2011, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIIF</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>
	(US dólares)				
Terrenos	467.265	1.585.502			2.052.767
Edificios	486.762	557.841			1.044.603
Instalaciones	91.865	( 32.456 )	4.260	( 141 )	63.528
Maquinarias	2.220.353	( 566.864 )	1.930	( 130 )	1.655.289
Equipos de oficina	6.664	( 2.334 )			4.330
Muebles y enseres	46.604	( 26.115 )	2.650	( 112 )	23.027
Vehículos	43.870	( 16.848 )	13.283		40.305
Equipos de cómputo y software	121.392	( 46.646 )	45.878	( 1.950 )	118.674
Otros activos	<u>126.121</u>	<u>( 40.219 )</u>	<u>28.862</u>	<u>( 357 )</u>	<u>114.407</u>
Subtotal	3.610.896	1.411.860	96.863	( 2.690 )	5.116.929
Depreciación acumulada	( <u>1.053.687</u> )	<u>1.053.687</u>	( <u>189.942</u> )	<u>3.090</u>	( <u>186.852</u> )
Total	<u>2.557.209</u>	<u>2.465.547</u>	( <u>93.079</u> )	<u>400</u>	<u>4.930.077</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco Bolivariano S.A. mantiene hipoteca sobre el inmueble de la matriz por US\$ 2.425.522 como garantía de las obligaciones con dicha entidad financiera (nota 6).

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

---

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están compuestas por dos operaciones recibidos del Banco Bolivariano S.A., causan el 8,83% y 9,33 de interés anual, respectivamente; las operaciones están garantizados con una hipoteca sobre el inmueble da la matriz.

**7. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están convenidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Cuentas por pagar	29.862	82.163
Proveedores	216.872	14.250
Otras cuentas por pagar	<u>86.506</u>	<u>38.653</u>
Total	<u>333.240</u>	<u>135.066</u>

**8. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	268.795	258.998
Beneficios sociales	80.127	87.628
Otras provisiones	<u>38.007</u>	<u>38.007</u>
Total	<u>386.929</u>	<u>384.633</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	87.628	46.548
Provisiones	218.341	397.362
Pagos	<u>(225.842)</u>	<u>(356.282)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>80.127</u>	<u>87.628</u>

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****9. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

La provisión para jubilación patronal y desahucio fue registrada en base a estudio actuarial calculado al 31 de diciembre de 2011. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2011 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldo inicial, enero 1	1.052.887	238.636	1.291.523
Pagos	( 35.853 )	( 9.464 )	( 45.317 )
Provisión	<u>52.360</u>	<u>31.404</u>	<u>83.764</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>1.069.394</u>	<u>260.576</u>	<u>1.329.970</u>

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 820.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

**11. SUPERÁVIT POR VALUACIÓN**

El resultado de la aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”, fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Reavalúo de Edificios	661.216	661.216
Reavalúo de terrenos	<u>1.743.667</u>	<u>1.743.667</u>
Total	<u>2.404.883</u>	<u>2.404.883</u>

**12. VENTAS NETAS**

Las ventas netas durante los años 2011 y 2010, fueron originadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Anuncios	4.539.190	4.778.718
Periódicos	1.412.669	1.318.657
Insertos	232.564	172.828
Servicios de impresión	68.340	51.968
Otras ventas	91.447	48.834
(-) Descuentos y devoluciones en ventas	( <u>768.489</u> )	( <u>689.416</u> )
Ventas netas	<u>5.575.721</u>	<u>5.681.589</u>

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****13. COSTOS DE PRODUCCIÓN**

La determinación del costo de producción durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	266.497	427.035
(+) Compras del año	<u>662.988</u>	<u>524.896</u>
Disponible para consumir	929.485	951.931
(-) Inventario final de materias primas	( <u>217.001</u> )	( <u>266.497</u> )
Costo de la materia prima utilizada	712.484	685.434
(+) Mano de obra directa	286.157	288.812
(+) Gastos de fabricación	<u>1.059.059</u>	<u>1.333.087</u>
Costo de producción	<u>2.057.700</u>	<u>2.307.333</u>

**14. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	379.381	334.710
Publicidad y propaganda	95.632	47.550
Comisiones pagadas	89.178	88.801
Servicios prestados	33.178	37.912
Arriendo y servicios básicos	30.143	28.812
Depreciaciones y amortizaciones	24.368	20.972
Convenio comercial	11.829	0
Transporte y fletes	10.151	9.501
Honorarios profesionales	10.200	0
Suministros y materiales	9.393	13.086
Jubilación patronal y desahucio	2.648	110.909
Otros gastos menores	<u>56.642</u>	<u>44.070</u>
Total	<u>752.743</u>	<u>736.323</u>

**15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Honorarios profesionales	458.084	226.974
Sueldos y beneficios sociales	323.205	293.725
Impuestos y contribuciones	40.503	39.943
Jubilación patronal y desahucio	32.082	258.549
Depreciaciones y amortizaciones	14.174	12.449
Uniformes	13.605	4.366
Afiliaciones	12.533	10.326
Soporte en sistemas	2.392	7.530
Gastos de representación	0	4.500
Otros gastos menores	<u>64.512</u>	<u>53.682</u>
Total	<u>961.090</u>	<u>912.044</u>

**16. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados e impuesto a la renta por el año 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	1.791.968
15% de participación de empleados	(B)	( <u>268.795</u> )
Subtotal		1.523.173
(+) Gastos no deducibles		66.820
(-) Beneficio por empleados con discapacidad		( 58.609 )
(-) Beneficio por incremento neto de empleados		( <u>26.228</u> )
Base imponible		1.505.156
Impuesto a la renta, 24%	(C)	( <u>361.237</u> )
Utilidad operativa (A-B-C)		<u>1.161.936</u>

**17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre y durante los años 2011 y 2010 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en la nota 3 y las transacciones fueron las siguientes:

**EL MERCURIO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

---

**17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Venta de mercaderías	24.783	27.755
Intereses ganados de Compañías relacionadas		18.639

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 de 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 20 de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---