

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios y Gerente de la **COMPañÍA EDITORIAL LA HORA DE LOJA** Cia. Ltda."

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la **Compañía EDITORIAL LA HORA DE LOJA** Cia. Ltda., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2016, y los correspondientes estados del resultado integral, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con políticas contables establecidas por la Compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas contables establecidas por la Compañía, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad del Auditor

4. 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

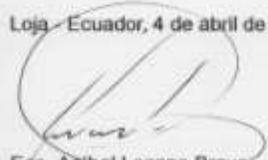
5. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin 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 Administración 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 expresar una opinión de auditoría.
6. Opinión con salvedades:
 - a. En algunos casos los valores correspondientes a recaudaciones no son reportados inmediatamente a Contabilidad.
 - b. No existen evidencias de realización del inventario final íntegro de todos los bienes al finalizar el período.
 - c. Cuentas por cobrar no presenta su saldo real debido a que no ha sido depurada totalmente.
 - d. Se ha realizado la revaluación de algunos activos que ya han cumplido su período de vida útil contable se da de baja el valor histórico pero se mantiene el valor revaluado.

Opinión

7. Excepto por lo señalado en el párrafo anterior en nuestra opinión los estados financieros auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cía. Ltda., al 31 de Diciembre del 2016 y los resultados de sus operaciones, por el período terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
8. Respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016, se han efectuado retenciones con apego a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, vigentes en nuestro país, los resultados se darán a conocer en informe por separado.

Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.:
2579279, Celular 0992587881

Loja - Ecuador, 4 de abril de 2017



Ec. Anibal Lozano Bravo
AUDITOR EXTERNO
RNAE- 519

ESTADOS FINANCIEROS

EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDHORA CIA LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

| | | | |
|---|--|------------|---------------------|
| 1. ACTIVO | | | |
| 1.1. ACTIVO CORRIENTE | | | |
| 1.1.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO | | | 6,461.25 |
| 1.1.1.01.01 | CAJAS GENERAL | | 1,132.96 |
| 1.1.1.01.01.001 | Caja Recepción | 127.32 | |
| 1.1.1.01.01.002 | Caja Créditos | 399.07 | |
| 1.1.1.01.01.004 | Caja Chica | 200.00 | |
| 1.1.1.01.01.005 | Fondos Rotativos | 20.00 | |
| 1.1.1.01.01.007 | Caja Zamora | 336.59 | |
| 1.1.1.01.01.008 | Caja Chica Redacción Zamora | 50.00 | |
| 1.1.1.01.02 | BANCOS | | <u>5,328.27</u> |
| 1.1.1.01.02.001 | Bco de Loja Cia. Cls. 1101253295 | 3,427.86 | |
| 1.1.1.01.02.002 | Bco del Auzto Cia. Cls. 11051952 | 170.44 | |
| 1.1.1.01.02.003 | Bco de Guayaquil Cia. Ah. 21060725 | 45.42 | |
| 1.1.1.01.02.004 | Bco. de Fomento Cia. Cls. 0020076246 | 68.01 | |
| 1.1.1.01.02.006 | Cooperativa JEP Cia. Ah. 044000296973 | 793.11 | |
| 1.1.1.01.02.008 | Banco de Machala Cia. Cls. 1250110460 | 823.63 | |
| 1.1.1.01.02.001 | | | <u>5,328.27</u> |
| 1.1.2. ACTIVOS FINANCIEROS | | | 1,126,470.06 |
| 1.1.2.01. CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE | | | |
| 1.1.2.01.01. NO RELACIONADOS | | | 285,247.14 |
| 1.1.2.01.01.001 | Clientes No Relacionados | 278,511.36 | |
| 1.1.2.01.01.002 | Cheques Devueltos | 2,329.75 | |
| 1.1.2.01.01.003 | Clientes Varios Cargos No Relacionados | 4,406.03 | |
| 1.1.2.01.02. RELACIONADOS | | | 157,463.42 |
| 1.1.2.01.02.001 | Regionales | | <u>157,463.42</u> |
| 1.1.2.02 | OTRAS CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CORRIENTE | | |
| 1.1.2.02.01. NO RELACIONADOS | | | 52,647.40 |
| 1.1.2.02.01.001 | Préstamos Empleados | | 324.97 |
| 1.1.2.02.01.006 | Otras Garantías | | 326.59 |
| 1.1.2.02.01.006 | Otras Ctas/Cobrar No Relacionadas | 34,257.82 | |
| 1.1.2.02.01.007 | Anticipo Proveedores | 13,064.06 | |
| 1.1.2.02.01.011 | Otras cuentas por cobrar Julio Romero | 3,921.64 | |
| 1.1.2.02.01.012 | Otras cuentas por cobrar Cecilia Correa | 630.30 | |
| 1.1.2.02.02. RELACIONADOS | | | 662,485.54 |
| 1.1.2.02.02.003 | Dr. Eduardo Vivanco Cel | 32,925.22 | |
| 1.1.2.02.02.004 | Edhoro Cia. Ltda. | 610,400.61 | |
| 1.1.2.02.02.006 | Planeta Sur Cia. Ltda. | 11,805.99 | |
| 1.1.2.02.02.009 | Editorial Minotauro | 7,353.72 | |
| 1.1.2.03. (-) PROVISION CTAS. INCOBRABLES | | | 31,373.44 |
| 1.1.2.03.01 | Provisión Ctas. Incoobrables | 31,373.44 | |
| 1.1.2.04. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA) | | | 8,022.93 |
| 1.1.2.04.01. IVA EN COMPRAS | | | 8,006.86 |
| 1.1.2.04.01.001 | 12% IVA en Compras Locales | 8,006.86 | |
| 1.1.2.04.02. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE EMPRESA IVA | | | 16.07 |
| 1.1.2.04.02.001 | Retención Fuente (IVA) | 16.07 | |
| 1.1.2.05. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE EMPRESA IR | | | 10,418.54 |
| 1.1.2.05.01. SALDO CREDITO TRIBUTARIO | | | 10,418.54 |
| 1.1.2.05.01.004 | Ret. Pte. efect x Ctas año 2015 | 5,680.72 | |
| 1.1.2.05.01.007 | Ret. Pte. efect x Ctas año 2016 | 4,737.82 | |
| 1.1.2.06. CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO | | | 8,913.04 |
| 1.1.2.06.02. IMPUESTOS ANTICIPADOS | | | 8,913.04 |
| 1.1.2.06.02.001 | Anticipo Impuesto a la Renta Empresa | 8,913.04 | |
| 1.1.3. INVENTARIOS | | | 21,496.32 |
| 1.1.3.01.01.001 | Iny. Materia Prima | 16,496.22 | |
| 1.1.3.01.01.002 | Suministros y materiales | 4,049.60 | |
| 1.1.3.01.01.004 | Materia Promocional CDS | 910.50 | |
| 1.1.4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | 6,307.40 |
| 1.1.4.01. ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | |
| 1.1.4.01.01. SEGUROS ANTICIPADOS | | | 2,273.68 |
| 1.1.4.01.01.001 | Seguros Pag. Por Anticipado Empresa | 2,273.68 | |
| 1.1.4.02. OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | 4,033.72 |
| 1.1.4.02.01 | OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | 4,033.72 |

| | | | | |
|----------------------|---|--------------|------------|---------------------|
| 1.1.04.01.002 | Otros bienes de Control | 4,033.72 | | |
| 1.3. | ACTIVO NO CORRIENTE | | | 302,922.80 |
| 1.2.1.01.01. | TERRENOS | | 136,782.67 | |
| 1.2.1.01.01.001 | Terrenos | 136,782.67 | | |
| 1.2.1.02.01.001 | Edificios | 142,752.11 | 39,967.03 | |
| 1.2.1.02.01.001 | Deprec Acum Edificios | - 102,785.06 | | |
| 1.2.1.02.04.001 | Muebles y Enseres | 25,188.66 | 8,938.86 | |
| 1.2.1.02.01.004 | Deprec Acum Muebles y Enseres | - 19,248.82 | | |
| 1.2.1.02.05.001 | Maquinaria y Equipo | 167,433.66 | 68,481.77 | |
| 1.2.1.02.01.006 | Deprec Acum Maquinaria y Equipo | - 78,951.89 | | |
| 1.2.1.02.06.001 | Equipos de Computación y Software | 16,361.59 | 6,855.48 | |
| 1.2.1.02.01.008 | Deprec Acum Equipos de Computación y Software | - 9,506.13 | | |
| 1.2.1.02.07.001 | Vehículos Equipos de Transporte | 28,521.13 | 20,850.77 | |
| 1.2.1.02.01.007 | Deprec Acum Vehículos, Equipos de Transp Camiones | - 7,861.36 | | |
| 1.2.1.02.08.001 | Equipo de Oficina | 1,495.29 | 1,037.24 | |
| 1.2.1.02.01.008 | Deprec Acum Equipos de Oficina | - 458.05 | | |
| 1.4.1. | ACTIVOS LARGO PLAZO | | | 28,831.47 |
| 1.4.1.04.01. | INVERSIONES LARGO PLAZO ACCIONES Y PARTICIPACIONES | | | 28,831.47 |
| 1.4.1.04.01.001 | Inversiones EDHORO NEWS CIA LTDA. | 1,840.00 | | |
| 1.4.1.04.01.002 | Inversiones en Curso | 26,991.47 | | |
| TOTAL ACTIVOS | | | | 1,520,903.81 |
| 2. | PASIVOS | | | |
| 2.1. | PASIVO CORRIENTE | | | 211,080.95 |
| 2.1.1.01.01. | CUENTAS Y DOC.POR PAGAR PROVEEDORES | | | 211,080.95 |
| 2.1.1.01.01.001 | Ctas x Pagar | 44,940.78 | | |
| 2.1.1.01.01.002 | Proveedores | 114,145.51 | | |
| 2.1.1.01.01.003 | Proveedores Locales Carje | 6,511.45 | | |
| 2.1.1.01.01.006 | Faltantes Sobrantes | - 125.21 | | |
| 2.1.1.01.01.010 | Ctas x Pagar Tarjeta Corporativa | 3,527.12 | | |
| 2.1.1.01.01.011 | Optos y Transf. No Identificadas | 18,031.11 | | |
| 2.1.1.01.01.013 | Cta. Por Pagar S.R.L. | 8,524.29 | | |
| 2.1.1.01.01.014 | Cta. Por Pagar I. MUNICIPIO DE LOJA | 14,924.90 | | |
| 2.1.4. | OBLIGACIONES CON EL ESTADO | | | 11,759.55 |
| 2.1.4.01. | RETENCIONES EN LA FTE. RENTA | | 17.68 | |
| 2.1.4.01.01. | RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA | | | |
| 2.1.4.01.01.004 | 2% Servicios entre Sociedades | 17.68 | | |
| 2.1.4.01.02. | IVA EN VENTAS | | 196.04 | |
| 2.1.4.01.02.001 | 12% IVA en Ventas Contado | 152,208.49 | | |
| 2.1.4.01.02.003 | 12% IVA en Ventas Crédito | - 152,012.42 | | |
| 2.1.4.01.03. | LIQUETO PASIVO AGENTE DE RETENCION | | 115.24 | |
| 2.1.4.01.03.002 | 70% Retención IVA | 48.64 | | |
| 2.1.4.01.03.004 | 100% Retención IVA Presuntivo | 66.60 | | |
| 2.1.4.05. | OBLIGACIONES CON EL IESS | | 11,430.59 | 11,430.59 |
| 2.1.4.05.01. | OBLIGACIONES CON EL IESS | | | |
| 2.1.4.05.01.001 | Aporte IESS por Pagar | 6,323.37 | | |
| 2.1.4.05.01.002 | Prestamos Quirog/Hipotec por Pagar | 4,717.82 | | |
| 2.1.4.05.01.003 | Fondos de Reserva por Pagar | 389.40 | | |
| 2.1.4.04.01. | OBLIGACIONES CON EMPLEADOS | | | 41,982.62 |
| 2.1.4.04.01.001 | Sueldos por Pagar | 37,049.86 | | |
| 2.1.4.04.01.011 | Decto en Roles Varios | 41.92 | | |
| 2.1.4.04.01.012 | Decto Multas empleados | 185.00 | | |
| 2.1.4.04.01.013 | Cuentas por pagar Empleados | 4,726.74 | | |
| 2.1.4.06. | PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR | | 25.37 | 25.37 |
| 2.1.4.06.01. | PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR | | | |
| 2.1.4.06.01.001 | 15% Utilidades por Pagar Trabajadores | 25.37 | | |
| 2.1.4. | OTROS PASIVOS CORRIENTES | | 44,041.40 | 44,041.40 |
| 2.1.4.01.01. | PROVISIONES | | | |
| 2.1.4.01.01.001 | Provision Decimo tercer Sueldo | 2,369.28 | | |
| 2.1.4.01.01.002 | Provision Decimo Cuarto Sueldo | 5,704.71 | | |
| 2.1.4.01.01.003 | Provision Vacaciones | 30,438.80 | | |
| 2.1.4.01.01.008 | Provision Varios | 5,527.60 | | |

| | | | | |
|----------------------------------|--|------------|---------------------|------------|
| 2.1.6.01.00 | PROVISIONES FINANCIERAS | | 667.21 | |
| 2.1.6.01.02.001 | Provisión bancaria | 667.21 | | |
| 2.1.4 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS | | | 3,881.87 |
| 2.1.8.01.01 | CUENTAS POR PAGAR SOCIOS | | 594.50 | |
| 2.1.8.01.01.001 | Dr. Francisco Vivanco Rieffo | 594.50 | | |
| 2.1.6.01.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS | | 3,097.47 | |
| 2.1.6.01.02.001 | Planef Sur Cia. Ltda | 3,097.47 | | |
| 2.2 | PASIVO A LARGO PLAZO | | | 345,115.73 |
| 2.2.2.01.01 | OBIGACIONES CON INST. FINANCIERAS LOCALES | | 189,475.83 | |
| 2.2.2.01.01.001 | Banco de Loja | 189,475.83 | | |
| 2.2.4.01.01 | PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL | | 155,539.90 | |
| 2.2.4.01.01.001 | Provisión Jubilación Patronal | 117,760.61 | | |
| 2.2.4.01.01.002 | Provisión desahucio empleados | 37,879.29 | | |
| 2.3 | PASIVO DIFERIDO | | | 204,137.76 |
| 2.3.1 | PASIVO DIFERIDO | | | |
| 2.3.1.01.01 | ANTICIPO CUENTAS | | 1,735.46 | |
| 2.3.1.01.01.001 | Anticipo Clientes Locales | 1,735.46 | | |
| 2.3.2 | PROVISIONES | | | |
| 2.3.2.01.01 | PROVISIONES POR PERDIDAS FUTURAS | | 202,402.30 | |
| 2.3.2.01.01.001 | Provisiones por perdidas futuras | 202,402.30 | | |
| TOTAL PASIVOS | | | 662,502.56 | |
| 3 | PATRIMONIO | | | |
| 3.1 | PATRIMONIO | | | |
| 3.1.1 | PATRIMONIO | | | |
| 3.1.1.01 | CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO | | | 261,903.00 |
| 3.1.1.01.01 | CAPITAL SUSCRITO ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCI | | 261,903.00 | |
| 3.1.1.01.01.001 | Lic. Nancy Palacios Alvarez | 30,155.00 | | |
| 3.1.1.01.01.002 | Dr. Francisco Vivanco Rieffo | 217,389.00 | | |
| 3.1.1.01.01.003 | Dr. Eduardo Vivanco Celi | 14,359.00 | | |
| 3.1.1.04 | RESERVAS | | | |
| 3.1.1.04.01 | RESERVA LEGAL | | 10,362.44 | 10,362.44 |
| 3.1.1.04.01.001 | Reserva Legal | 10,362.44 | | |
| 3.1.1.06 | RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | | | 13,013.54 |
| 3.1.1.06.01 | RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | | 13,013.54 | |
| 3.1.1.06.01.001 | Reserva Facultativa | 13,013.54 | | |
| 3.1.1.06 | RESERVA DE CAPITAL | | | |
| 3.1.1.06.01 | RESERVA DE CAPITAL | | 96,583.35 | 96,583.35 |
| 3.1.1.06.01.001 | Reserva de Capital | 96,583.35 | | |
| 3.1.1.08.01 | RESULTADOS | | | |
| 3.1.1.08.01.001 | RESULTADOS ACUMULADOS | | | 252,988.46 |
| 3.1.1.08.01.001 | Resultados Acumulados | 79,460.39 | | |
| 3.1.1.08.01.002 | Resultados Acumulados Adop.NIF 1ra. vez | 250,915.89 | | |
| 3.1.1.08.01.003 | Resultados Acumulados NIF 2011 | 131,535.47 | | |
| 3.1.1.08.01.004 | Utilidad a reinvertir | 54,148.85 | | |
| RESULTADOS DEL PERIODO | | | 23,550.46 | |
| TOTAL PATRIMONIO | | | 658,401.25 | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | | 1,320,903.81 | |

Loja, 31 de diciembre 2018

Dra. Cecilia Gormezano
GERENTE GENERAL


Mariapa Carrion Perata
CONTADORA GENERAL
REG. NRO 011516

2

EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

INGRESOS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

VENTAS NETAS LOCALES

| | | | |
|-----------------|---|------------|---------------------|
| 4.1.1.01.01 | VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12% | | 1,166,919.46 |
| 4.1.1.01.01.001 | Venta Publicidad | 624,483.18 | |
| 4.1.1.01.01.002 | Venta Circulación | 457,673.96 | |
| 4.1.1.01.01.003 | Venta Suscripciones | 63,056.50 | |
| 4.1.1.01.01.004 | Venta Impresiones, Insertos y Otros | 20,372.32 | |
| 4.1.1.01.01.001 | Venta Libros | 1,333.50 | |
| 4.1.1.02 | OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | |
| 4.1.1.02.01 | OTROS INGRESOS | | 8,036.39 |
| 4.1.1.02.01.001 | Intereses Ganados | 27.46 | |
| 4.1.1.02.01.004 | Otros Ingresos | 7,800.15 | |
| 4.1.1.02.01.001 | Descuento en ventas | -11.22 | |
| 4.1.1.02.01.004 | Ingresos por Reembolso como Intermediario | 160.00 | |
| | TOTAL INGRESOS | | 1,174,955.85 |

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

COSTO BAJA INVENTARIOS

| | | | |
|-----------------|-----------------------|------------|------------|
| 5.2.1.01.01 | Materia Prima | 199,587.21 | 214,220.69 |
| 5.2.1.01.01.001 | Insumos y Suministros | 14,633.48 | |

COSTO MANO DE OBRA

MANO OBRA DIRECTA

| | | | |
|-----------------|--|------------|-------------------|
| 5.3.1.01.01 | Sueldos Salarios Producción-Redacción | 148,343.60 | 195,891.87 |
| 5.3.1.01.01.001 | Horas Extras y Suplementarias | 19,398.56 | |
| 5.3.1.01.01.003 | Otros Bonificaciones Producc-Redacc | 26,149.69 | |
| 5.3.1.01.02 | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL | | 39,829.20 |
| 5.3.1.01.02.001 | Aporte Patronal Producción y Redacción | 23,846.86 | |
| 5.3.1.01.02.002 | Fondos de Reserva Producción y Redacción | 15,980.34 | |
| 5.3.1.01.03 | BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES | | 29,717.87 |
| 5.3.1.01.03.001 | Decimo Tercer Sueldo Producción y Redacción | 16,357.51 | |
| 5.3.1.01.03.002 | Decimo Cuarto Sueldo Producción y Redacción | 8,428.89 | |
| 5.3.1.01.03.003 | Vacaciones Producción y Redacción | 3,928.26 | |
| 5.3.1.01.03.005 | Desahucio Producción y Redacción | 1,003.21 | |
| | TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION | | 479,659.63 |

COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

MANO OBRA INDIRECTA

| | | | |
|-----------------|----------------------------|----------|-----------|
| 5.4.1.01.01 | Trabajos Ocasionales | 2,306.69 | 12,946.72 |
| 5.4.1.01.01.001 | Gastos de alimentación | 3,402.96 | |
| 5.4.1.01.01.004 | Bonificación por Desahucio | 1,893.34 | |
| 5.4.1.01.01.005 | Jubilación Patronal | 5,543.73 | |

COSTOS INDIRECTOS

COSTOS INDIRECTOS

| | | | |
|-----------------|---|-----------|------------------|
| 5.4.1.02.01 | Reparación y Mant maquinaria y equipos | 16,940.35 | 47,684.81 |
| 5.4.1.02.01.001 | Gasto agua potable | 948.97 | |
| 5.4.1.02.01.006 | Gasto luz eléctrica | 10,180.56 | |
| 5.4.1.02.01.007 | Gasto telefono | 2,709.32 | |
| 5.4.1.02.01.009 | Planes y transportes | 1,871.24 | |
| 5.4.1.02.01.010 | Servicios de corte | 543.28 | |
| 5.4.1.02.01.011 | Otros gastos en la producción | 1,840.00 | |
| 5.4.1.02.01.012 | Depreciaciones maquinaria y equipo | 4,963.62 | |
| 5.4.1.02.01.018 | Servicio de Notas y Fotos | 7,553.54 | |
| 5.4.1.02.01.017 | Publicidad y propaganda | 133.93 | |
| | TOTAL COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION | | 66,631.53 |

9

TOTAL COSTOS VENTA Y PRODUCCION Y CIF

540,291.16

GASTOS

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS GENERALES (EFECTIVO)

CARGOS POR NOMINA Y DEMAS

REMUNERACIONES

SUELDOS Y SALARIOS

194,789.45

6.1.1.01.01.001 Sueldos Basico Unificado 130,327.62

6.1.1.01.01.002 Horas Extras 7,559.95

6.1.1.01.01.003 Bono movilizacion 700.00

6.1.1.01.01.004 Comisiones 34,117.81

6.1.1.01.01.005 Otras Bonificaciones 8,481.81

6.1.1.01.01.006 Trabajos Ocasionales 13,599.26

APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL

37,070.00

6.1.1.01.02.001 Aporte Patronal 22,014.34

6.1.1.01.02.002 Fondos de Reserva 15,055.66

BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES

26,980.59

6.1.1.01.03.001 Decimo Tercer Sueldo 15,068.89

6.1.1.01.03.002 Decimo Cuarto Sueldo 7,116.67

6.1.1.01.03.004 Vacaciones 4,223.41

6.1.1.01.03.005 Desahucio 141.62

GASTO PROVISION PARA JUBILACION

2,429.94

PATRONAL

6.1.1.01.04.001 Jubilación Patronal 2,429.94

OTROS GASTOS DE PERSONAL

1,339.56

6.1.1.01.05.001 Uniformes 1,039.56

6.1.1.01.05.002 Capacitación 300.00

HONORARIOS COMISIONES PERSONAS

25,307.51

NATURALES

6.1.1.02.01.001 Honorarios Profesionales locales 25,307.51

MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

23,338.79

MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

6.1.1.04.01.001 Mant. Rep. Equipos de oficina 252.25

6.1.1.04.01.002 Mant. Rep. Equipos de Computacion 1,592.83

6.1.1.04.01.003 Mant. Rep. Muebles y Enseres 521.18

6.1.1.04.01.004 Mant. Rep. Vehiculos 1,242.05

6.1.1.04.01.005 Mant. Rep. Oficinas e Instalaciones 8,263.97

6.1.1.04.01.006 Mant. Rep. y Adecuaciones 11,486.71

ARRIENDO DE INMUEBLES A PERSONAS

37,760.00

NATURALES Y SOCIEDADES

ARRIENDO DE INMUEBLES A PERSONAS

NATURALES BASE

6.1.1.05.01.001 Arriendo de Inmueble Personas Naturales 36,800.00

6.1.1.05.02.001 Arriendo de Inmuebles Sociedades 960.00

OTROS ARRENDOS

9,217.01

6.1.1.06.01.001 Otros Arriendos

6.1.1.06.01.003 Arriendo espacio publicitario 9,217.01

COMISIONES

COMISION LOCAL

3,820.85

6.1.1.07.01.002 Comisiones Ventas 3,820.85

PROMOCION Y PUBLICIDAD

52,476.06

PROMOCION Y PUBLICIDAD

6.1.1.08.01.001 Promocion y Publicidad Periodicos 22,732.80

6.1.1.08.01.002 Promocion y Publicidad Servicios 29,606.59

6.1.1.08.01.003 Material Publicitario 136.67

COMBUSTIBLES VEHICULOS

COMBUSTIBLE BASE

1,950.16

6.1.1.10.01.001 Combustibles vehiculos 1,950.16

SEGUROS Y REASEGUROS

| | | | |
|-----------------|---|-----------|-----------|
| 6.1.1.12.01 | SEGUROS Y REASEGUROS | | 1,190.97 |
| 6.1.1.12.01.000 | Seguro Vehiculos | 1,190.97 | |
| 6.1.1.14 | SUMINISTROS Y MATERIALES | | 3,226.86 |
| 6.1.1.14.01 | SUMINISTROS Y MATERIALES | | 3,226.86 |
| 6.1.1.14.01.001 | Suministros de Oficina | 2,743.65 | |
| 6.1.1.14.01.002 | Suministros de aseo y limpieza | 483.33 | |
| 6.1.1.15 | TRANSPORTE | | 14,289.03 |
| 6.1.1.15.01 | TRANSPORTE | | 14,289.03 |
| 6.1.1.15.01.001 | Fletes y transportes | 14,289.03 | |
| 6.1.1.16 | GASTOS DE GESTION | | 11,642.46 |
| 6.1.1.16.01 | GASTOS DE GESTION | | 11,642.46 |
| 6.1.1.16.01.001 | Gastos de gestión | 351.78 | |
| 6.1.1.16.01.002 | Otros gastos en personal | 685.54 | |
| 6.1.1.16.01.004 | Otros Gastos Generales | 1,708.10 | |
| 6.1.1.16.01.007 | Agasajos al Personal | 1,712.70 | |
| 6.1.1.16.01.006 | Atencion Funcionarios | 2,368.97 | |
| 6.1.1.16.01.009 | Gastos Navideños | 4,815.37 | |
| 6.1.1.17 | GASTOS DE VIAJE | | 241.78 |
| 6.1.1.17.01 | GASTOS DE VIAJE | | 241.78 |
| 6.1.1.17.01.001 | Gastos viajes y viaticos | 241.78 | |
| 6.1.1.18 | SERVICIOS PUBLICOS | | 9,832.22 |
| 6.1.1.18.01 | SERVICIOS PUBLICOS | | 9,832.22 |
| 6.1.1.18.01.001 | Gasto agua potable | 695.32 | |
| 6.1.1.18.01.002 | Gasto luz electrica | 5,910.85 | |
| 6.1.1.18.01.003 | Gasto telefono | 3,226.05 | |
| 6.1.1.19 | PAGOS POR OTROS SERVICIOS | | 36,449.50 |
| 6.1.1.19.01 | PAGOS POR OTROS SERVICIOS | | 36,449.50 |
| 6.1.1.19.01.001 | Servicio de internet | 1,743.66 | |
| 6.1.1.19.01.002 | Soporte Software | 6,135.37 | |
| 6.1.1.19.01.003 | Servicio de Correo | 129.29 | |
| 6.1.1.19.01.005 | Otros Servicios | 140.00 | |
| 6.1.1.19.01.006 | Material de Impresión por Terceros | 28,301.18 | |
| 6.1.1.20 | IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS | | 53,409.94 |
| 6.1.1.20.01 | IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS | | 53,409.94 |
| 6.1.1.20.01.001 | Impuestos, contribuciones org de control | 6,120.10 | |
| 6.1.1.20.01.003 | Gasto 25% Impuesto Renta | 1,339.42 | |
| 6.1.1.20.01.006 | Impuesto al Valor Agregado | 3,449.04 | |
| 6.1.1.20.01.007 | Intereses de Terceros | 3,189.29 | |
| 6.1.1.20.01.008 | Contribución Solidaria Usidades | 3,498.26 | |
| 6.1.1.20.01.010 | Tasa Municipal por Valla publicitaria | 35,815.83 | |
| 6.1.1.21 | INTERESES COMISIONES Y SERVICIO BANCARIAS LOCALES | | 16,897.40 |
| 6.1.1.21.01 | INTERESES COMISIONES Y SERVICIO BANCARIAS LOCALES | | 16,897.40 |
| 6.1.1.21.01.001 | Intereses y comisiones Bancos Locales | 16,105.43 | |
| 6.1.1.21.01.002 | Servicios Bancarios | 2,791.97 | |
| 6.1.1.22 | SERVICIO DE PUBLICIDAD REGIONALES | | 13,196.88 |
| 6.1.1.22.01 | SERVICIO DE PUBLICIDAD REGIONALES | | 13,196.88 |
| 6.1.1.22.01.001 | Servicios contratados de publicidad regionales | 13,196.88 | |
| 6.1.1.23 | PAGOS POR OTROS BIENES | | |
| 6.1.2 | GASTOS GENERALES (NO EFECTIVO) | | |
| 6.1.2.01 | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS NO ACELERADA | | 20,958.05 |
| 6.1.2.01.01 | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS NO ACELERADA | | 20,958.05 |
| 6.1.2.01.01.001 | Depreciacion Muebles y Enseres | 2,254.44 | |
| 6.1.2.01.01.002 | Depreciacion Equipos de Computacion | 2,839.57 | |
| 6.1.2.01.01.003 | Depreciacion Vehiculos | 5,107.56 | |
| 6.1.2.01.01.005 | Depreciacion Equipo de Oficina | 19.10 | |
| 6.1.2.01.01.006 | Depreciacion Inmuebles | 10,737.38 | |
| 6.1.3 | OTROS GASTOS | | |
| 6.1.3.04 | GASTOS AMBIENTALES | | |

| | | | |
|---|--------------------------------------|----------|-------------------|
| E.1.3.04.01 | GASTOS AMBIENTALES | | 7,538.07 |
| E.1.3.04.01.001 | Gastos Ambientales | 7,538.07 | |
| | TOTAL GASTOS OPERACIONALES | | 606,953.20 |
| E.2 | GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| E.2.1 | GASTO NO OPERACIONAL | | |
| E.2.1.01 | NO OPERACIONAL | | 4,161.03 |
| E.2.1.01.01.003 | Gastos Varios No Deducibles | 4,161.03 | |
| | TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES | | 4,161.03 |
| TOTAL COSTOS VENTA Y PRODUCCION GASTOS | | | 611,114.23 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | 23,560.46 |

Loja, 31 de diciembre 2016


 Dra. Cecilia Cordero Grande
 GERENTE GENERAL


 Mariana Carrion Peralta
 CONTÁDORA GENERAL
 REG. NRO 011516



EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2016
 ... (en miles de U.S. dólares) ...

| | Capital social | Agresos Por Capitalizaciones | Reserva legal | Reserva de reservación de actividades | Reserva de Facultades | Reserva de Capital | Reservados Acumulados | Guarantía Neta del Periodo | (-) Perdida Neta del Periodo | Total |
|-----------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|------------|
| Saldo al 01 de Enero del 2016 | 261,200.00 | - | 10,125.00 | - | 13,013.54 | 96,583.33 | 232,988.46 | - | - | 634,613.33 |
| Saldo al 31 de Enero del 2016 | 261,200.00 | - | 10,125.00 | - | 13,013.54 | 96,583.33 | 232,988.46 | - | - | 634,613.33 |
| Corrección de errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aumento Reserva Legal | - | - | 237.44 | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2016 | 261,200.00 | - | 10,362.44 | - | 13,013.54 | 96,583.33 | 232,988.46 | - | - | 634,850.79 |
| Utilidad del periodo | - | - | - | - | - | - | - | 23,530.46 | - | 23,530.46 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 261,200.00 | - | 10,362.44 | - | 13,013.54 | 96,583.33 | 232,988.46 | 23,530.46 | - | 658,481.23 |

Loja, 27 Diciembre 2016

Dña.  **Carolina Oriuela**
 COMPAÑERA GENERAL


 Mercedes Carolina Peraza
 COMPAÑERA GENERAL
 REG. NRO 911516



EDITORIAL LA HORA DE LOJA
EDIHORA CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

| | BALDOS BALANCE (En US\$) |
|---|--------------------------------|
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO | 86.92 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 36,402.21 |
| Clases de cobros por actividades de operación | 5,187,871.48 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 5,170,822.88 |
| Cobros procedentes de regalías, costas, comisiones y otros ingresos de actividades similares | |
| Cobros procedentes de contratos marítimos con propósito de intermediación o para negociar | |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas | |
| Otros cobros por actividades de operación | 8,047.61 |
| Clases de pagos por actividades de operación | -4,215,843.78 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | -880,898.98 |
| Pagos procedentes de contratos marítimos para intermediación o para negociar | |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | -470,584.45 |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | |
| Otros pagos por actividades de operación | -195,862.32 |
| Dividendos pagados | |
| Dividendos recibidos | |
| Intereses pagados | |
| Intereses recibidos | |
| Impuestos a los ganancias pagados | 8,913.04 |
| Otros entradas (salidas) de efectivo | |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -3,178.43 |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios | |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control | |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones sin controladas | |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | |
| Impuestos procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | -3,178.43 |
| Impuestos procedentes de ventas de activos intangibles | |
| Compras de activos intangibles | |
| Impuestos procedentes de otros activos a largo plazo | |
| Compras de otros activos a largo plazo | |
| Impuestos procedentes de subvenciones del gobierno | |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros | |
| Cobros procedentes del reembolso de arrendamientos y préstamos cancelados a terceros | |
| Pagos derivados de contratos de futuros, a término, de opciones y de permuta financiera | |
| Cobros procedentes de contratos de futuros, a término, de opciones y de permuta financiera | |
| Dividendos recibidos | |
| Intereses recibidos | |
| Otros entradas (salidas) de efectivo | |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 36,744.53 |
| Aporte en efectivo por aumento de capital | |
| Financiamiento por emisión de títulos valores | |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | |
| Financiación por préstamos a largo plazo | 46,786.30 |
| Pagos de préstamos | |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | |
| Impuestos procedentes de subvenciones del gobierno | |
| Dividendos pagados | |
| Intereses recibidos | |
| Otros entradas (salidas) de efectivo | -4,041.22 |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 86.92 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 5,380.30 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 5,467.22 |

[Handwritten signature]

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

| | |
|--|-------------------|
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 21,966.48 |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO: | 36,814.81 |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización | 21,321.67 |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada | |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera | |
| Ajustes por gastos en provisiones | 8,118.00 |
| Ajuste por participaciones no controladoras | |
| Ajuste por pagos basados en acciones | |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable | |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta | |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores | |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | 1,774.54 |
| CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS: | -48,866.88 |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | 11,163.68 |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar | -5,487.72 |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores | -10,067.39 |
| (Incremento) disminución en inventarios | -1,385.38 |
| (Incremento) disminución en otros activos | 8,952.92 |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | 48,728.17 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar | 2,931.00 |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados | -30,154.13 |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes | 174.19 |
| Incremento (disminución) en otros pasivos | 844.98 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | -30,495.71 |

Loja, 31 Diciembre 2018


Dra. Cecilia Escobar Granda
GERENTE GENERAL


Mariana Gálvez Peralta
CONTADORA GENERAL
REG. NRO 811516

9

EDITORIAL LA HORA DE LOJA
EDIHORA CIA. LTDA.

CONCILIACION TRIBUTARIA 2016

| | TRIBUTARIA | CONTABLE | ACTIVOS DIFERIDOS | PASIVOS DIFERIDOS |
|---|------------|-------------|-------------------|-------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 23,550.46 | 23,550.46 | 23,680.48 | |
| 15% participación trabajadores (-) | - | 3,532.57 | - | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO MENOS EL 15% TRABAJADORES | | 20,017.89 | | |
| GASTOS NO DEDUCIBLES (+) | | | | |
| Multas, glosas generadas SRI-IGES | | 1,218.88 | | |
| Valores cancelados sin documentos | | 23.15 | | |
| Redondeos y regulación por errores en sistema | | 216.01 | | |
| Depreciación de activos revalorizados | | 11,651.90 | | |
| Contribución Solidaria Utilidades | | 3,496.26 | | |
| Gasto no corresponde a la empresa (compra celulares) | | 790.00 | | |
| Cuotas título de crédito CONTRALORIA GENERAL DEL ESTADO | | 2,406.91 | | |
| Multa por parte del MINISTERIO DE TRABAJO | | 202.38 | | |
| | 40,193.48 | - | | |
| (-) Amortización pérdida tributaria año 2013 | | (13,651.75) | | |
| (-) Deducción por empleados con discapacidad | | (9,274.53) | | |
| BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA | | 17,267.20 | | |
| (-) 22% Impuesto a la Renta | | 3,798.78 | | |
| ANTICIPO DETERMINADO 2016 | | (14,393.76) | | |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago | | 5,680.72 | | |
| (-) Retenciones de Impuesto a la Renta del ejercicio | | (4,737.90) | | |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR (saldo impuesto mínimo) | | (9,851.06) | | |

DISTRIBUCION DE UTILIDADES PARA ACCIONISTAS

| | |
|---|-------------------|
| UTILIDAD DEL PERIODO | |
| 15% Participación trabajadores | - 3,532.57 |
| Impuesto a la Renta | - 3,798.78 |
| 5% Reserva Legal | - 810.96 |
| UTILIDAD DISPONIBLE PARA SOCIOS: | - 8,142.81 |
| Lic. Nancy Palacios (12%) | - 977.08 |
| Dr. Francisco Vivanco (83%) | - 6,758.12 |
| Dr. Eduardo Vivanco (5%) | - 407.12 |
| TOTAL DIVIDENDOS ACCIONISTAS | - 8,142.81 |


Marijane Carrion Peña
CONTADORA GENERAL
REG. NRO 011516

9

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estado de resultado integral y ganancias acumuladas

| | <u>Notas</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Ingresos actividades ordinarias | 5 | 1.174.956 | 1.460.720 |
| Costos de ventas y Producción | 6 | (540.291) | (655.995) |
| Ganancias brutas | | 634.665 | 804.725 |
| Gastos de operacionales | 6 | (588.057) | (685.957) |
| Gastos no operacionales | 6 | (4.161) | (90.422) |
| Gastos financieros | 6 | (18.897) | (21.183) |
| Ganancias antes 15% trabajadores e impuestos | | 23.550 | 7.163 |
| 15% Participación de trabajadores | | (3.533) | (1.074) |
| Ganancias antes de impuestos | | 20.017 | 6.089 |
| Impuestos a la Renta causado | | (14.594) | (1.340) |
| Ganancias de operaciones continuadas | | 5.423 | 4.749 |


Dra. Cecilia María Correa Granda
Gerente General


Mariang Lucía Carrón Peralta
Contador General

9

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

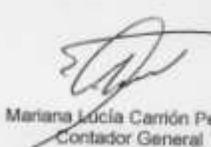
31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estado de situación financiera

| | <u>Notas</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y equivalente efectivo | 7 | 6.461 | 6.380 |
| Activos Financieros | 8 | 1.126.470 | 1.127.536 |
| Inventarios | 9 | 21.456 | 19.490 |
| Servicios y otros pagos anticipados | 10 | 6.307 | 6.337 |
| Activos por Impuestos Corrientes | 11 | 27.356 | 30.663 |
| | | <u>1.188.050</u> | <u>1.190.406</u> |
| Activos No Corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipos netos | 12 | 302.923 | 325.666 |
| Inversiones | 13 | 29.931 | 29.931 |
| | | <u>332.854</u> | <u>355.597</u> |
| Activos totales | | <u>1.520.904</u> | <u>1.546.003</u> |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corrientes | | | |
| Cuentas y Documentos por pagar | 14 | 211.081 | 271.117 |
| Otras Obligaciones Corrientes | 15 | 102.168 | 135.057 |
| | | <u>313.249</u> | <u>406.174</u> |
| Pasivo No Corrientes | | | |
| Obligaciones con Instituciones financieras | 16 | 189.476 | 127.585 |
| Planes para beneficios a empleados | 17 | 155.640 | 146.521 |
| Provisiones NO corrientes | 18 | 202.402 | 202.402 |
| Pasivos por Ingresos diferidos | 19 | 1.736 | 1.562 |
| | | <u>549.254</u> | <u>478.070</u> |
| Pasivos totales | | <u>862.503</u> | <u>884.244</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 20 | 261.903 | 261.903 |
| Reservas | 21 | 119.960 | 119.722 |
| Resultados Acumulados | 22 | 252.988 | 272.971 |
| Resultado del Ejercicio | | 23.550 | 7.163 |
| Patrimonio Neto | | <u>658.401</u> | <u>661.759</u> |
| Pasivo y Patrimonio neto totales | | <u>1.520.904</u> | <u>1.546.003</u> |


Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
Gerente General


Mariana Lucía Carrión Peralta
Contador General

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

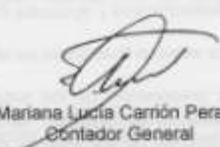
31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estado de Flujos de Efectivo

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes | | 1.065 | 47.142 |
| Aumento (disminución) de inventario | | -1.966 | 16.592 |
| Otras cuentas por cobrar | | -16.432 | -76.697 |
| Aumento (disminución) Otros Activos corrientes | | 30 | -3.740 |
| Aumento (disminución) por impuestos corrientes | | 3.308 | 10.247 |
| (-) Depreciación Acumulada | | 25.922 | -233.493 |
| Baja Propiedad, y Equipo | | 0 | 172.178 |
| Anticipos de Clientes | | 174 | -2.899 |
| Resultados Acumulados | | -3.595 | 34.263 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 8.506 | -36.407 |
| Flujo de efectivo de las Actividades de Inversión: | | | |
| Adquisiciones de Propiedades, planta y equipos | | -3.178 | 27.938 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | | 0 | -22.146 |
| Aumento (disminución) Pasivo corriente | | -68.018 | -110.159 |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Aumento (disminución) pasivo largo plazo | | 64.989 | -32.271 |
| Aumento de Capital | | | 221.403 |
| Aportes Socios Futuras Capitalizaciones | | 0 | -114.106 |
| Disminución Provisiones beneficios empleados | | 237 | 0 |
| Reservas | | -2.455 | 40.536 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento e inversión | | -6.425 | 11.195 |
| Aumento o (disminución) de efectivo y equivalente de Efectivo | | 81.00 | -25.212 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | | 6.380 | 31.590 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | 6 | 6.461 | 6.380 |


Dra. Cecilia del Pozo Correa Granda
Gerente General


Mariana Lucia Carrión Peralta
Contador General



EDIHORA CIA. LTDA.

**Notas explicativas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Cambios en políticas contables y desgloses.

(a). Normas nuevas y modificadas, adoptadas por la compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir 1 enero de 2015 están son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tipo de cambio | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-----------------------|---|---|
| Secciones 3,4,5,6 y 7 | Enmienda, Presentación Estados Financieros | 1 de Enero del 2015 |
| Sección 10 | Enmienda, Políticas, estimaciones y errores contables | 1 de Enero del 2015 |
| Sección 13 | Enmienda, Inventarios | 1 de enero del 2015 |
| Sección 14 | Enmienda, Inversiones asociadas | 1 de enero del 2015 |
| Sección 17 | Enmienda, Propiedades, plantas y equipos | 1 de enero del 2015 |
| Sección 23 | Enmienda, Ingresos Ordinarios | 1 de enero del 2015 |
| Sección 28 | Enmienda, Beneficios para los empleados | 1 de enero del 2015 |

La compañía estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generan un impacto significativo en los estados financieros de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación.

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguientes categorías: 1) "préstamos y cuentas por cobrar" y 2) "Obligaciones y cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataran los pasivos. La compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

la categoría de, "obligaciones y cuentas por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

(a). Préstamos y cuentas por cobrar.

Son activos financieros no derivados que dan derechos a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor de 12 meses contados desde la fecha el estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente cuentas por cobrar a clientes, relacionadas y otras cuentas por cobrar.

(b). Obligaciones y cuentas por pagar.

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación, representada principalmente por proveedores, comisiones a agencias de publicidad y acreedores por canje. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta las cuentas por pagar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el pasivo corriente.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior.

(a). Reconocimientos -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

(b). Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

(c). Medición posterior -

1.i. Préstamos y cuentas por cobrar: Se miden al costo de su valor nominal, cuando su antigüedad en la cartera es más de 90 días, se aplica el descuento al ejecutivo o asesor comercial responsable,

1.ii. Cuentas y documentos por Pagar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la compañía ha transferido sustancialmente todo

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Préstamos y cuentas por cobrar

Comprende cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otras cuentas por cobrar y la provisión para cuentas incobrables.

Los clientes son facturas por ventas de servicios de publicidad, suscripciones de periódico y otros servicios, cuyo plazo de recuperación es en un tiempo menor de 90 días motivo por el cual no existe cobro de intereses implícito y explícito.

Las cuentas por cobrar relacionadas corresponden a préstamos de accionistas y pagos a terceros efectuados por la compañía los cuales no tienen un vencimiento específico y no generan intereses.

Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro de su valor.

2.7 Inventarios

Stock

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulta menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado o neto de realización de los inventarios.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados

Representan los anticipos de proveedores, anticipos como sueldos y depósitos de garantías.

Los anticipos a proveedores representan pagos anticipados para compras de bienes y servicios devengadas a corto plazo.

Las otras cuentas por cobrar incluyen principalmente los anticipos y préstamos a funcionarios y empleados de la Compañía los cuales son descontados en sus roles mensuales. Estos préstamos no implican cobro de intereses, y se clasifican como corrientes.

2.9 Impuestos corrientes y diferidos.

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes. Los impuestos se reconocen en el resultado integral.

Impuestos corriente

El cargo por impuestos a la renta corriente se calcula mediante tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos

EDIHORA CIA. LTDA.
Notas explicativas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuestos a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas al año anterior sobre 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Durante el 2016 la compañía registró como impuestos a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre utilidades gravables puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo de impuestos a la renta correspondiente.

Impuestos diferido

La Compañía no reconoce los Activos o Pasivos de Impuestos diferidos. Acoge a lo dispuesto en la Circular No. NAC-DGECCGC12-0009 del Servicios de Rentas Internas del 24 de mayo del 2012. En la que se establece, "que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaraciones del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios futuros."

En adición, es importante señalar que la compañía para la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta de impuestos a la renta, con el propósito de mejorar su ingresos de su flujos, en bajar su carga tributaria aplica los beneficios tributarios vigentes, como son la provisión de cuantías incobrables, las pérdidas de inventarios y siniestros.

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un Activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Descripción del bien</u> | <u>Números de años</u> |
|-----------------------------|------------------------|
|-----------------------------|------------------------|

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | |
|------------------------|----|
| Edificio (bloques) | 20 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinarias y Equipos | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones comerciales de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimientos a un año o menos (o vencen en un ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.12 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la Transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los dos fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Beneficios a los empleados

2.13.1 Beneficios de corto Plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- (i). Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios y empleados de la Compañía: se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecidas por la Compañía.
- (ii). Décimo tercero y décimo cuarto sueldos y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.13.2 Beneficios de largo plazo.

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa

2

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos, usando el método de interés efectivo.

2.16.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) **Deterioro de cuentas por cobrar.**- La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, y/o utilizando la tasa fiscal. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo.**- Los cálculos actuariales practicados por peritos independientes, emplean hipótesis, provistas por la administración, tal como se describe en la Nota 2.13.2

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros:

- (a) **Riesgo de liquidez.**- La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación y comerciales de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. Al 31 de diciembre de 2016 el efectivo y equivalente de efectivo cubre 0.03% del total del pasivo corriente incluyendo las cuentas por cobrar que cubre el 100% del pasivo corriente.
- (b) **Riesgos de crédito.**- La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de recuperación de la cartera de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles las condiciones de pago habituales. El riesgo de recuperación de cartera se origina por el efectivo y equivalente de efectivo por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición a la facturación a sus clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

9

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación).

En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.14 Participación de los trabajadores en las utilidades.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.15 Provisión corriente

La compañía registra provisiones cuando:

- (i). Existe una obligación presente, ya sea legal o implícita. Como resultados de eventos pasados,
- (ii). Es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y,
- (iii). El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reconocimiento de Ingresos y gastos

2.16.1 Ingresos por servicios publicidad, circulación suscripciones, impresiones, insertos, y otros relacionados con la operación

Los ingresos se reconocen en los resultados cuando se han prestado los servicios, cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del Gobierno del País Ecuatoriano.

2.16.2 Ingresos Financieros

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

El control de riesgo establece a la responsabilidad de las ejecutivas o asesores comerciales, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. La gestión ejecutada por la Administración y los cortos plazos de vencimientos y las bajas pérdidas históricas han demostrado que el riesgo no es significativo y está controlado.

- (c) **Riesgos de Capitalización.**- Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. La política de la Compañía es la financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazos, principalmente con recursos propios, por lo que presenta un medio índice de liquidez y bajo endeudamiento con terceros.
- (d) **Restricción al pago de dividendos.**- Según los términos de los acuerdos sobre préstamos y sobregiros bancarios, no pueden pagarse dividendos en la medida en que reduzcan el saldo de las ganancias acumuladas por debajo de la suma de los saldos pendientes de los préstamos y sobregiros bancarios.

5. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y OTROS INGRESOS

| | 2016 | - 2015 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| INGRESOS POR: | | |
| Publicidad | 624.483 | 734.301 |
| Circulación de Periódico | 457.674 | 571.413 |
| Suscripciones de Periódico | 63.057 | 89.168 |
| Impresiones, Insertos y otros | 20.372 | 40.187 |
| CD promocional y libros | 1.333 | 5.698 |
| Otros Ingresos | 6.037 | 9.550 |
| Ventas de Activos Fijos (1) | 0 | 10.403 |
| Total de Costos y gastos | 1.174.956 | 1.460.720 |

(1) Corresponde a las ventas de materiales (placas), papel periódico sobrantes de años anteriores.

(2) La empresa no se desmembró de ninguna propiedad como sucedió en el 2015 (camioneta Mazda)

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| COSTOS | | |
| Materiales utilizados | 214.221 | 240.441 |
| Mano de Obra | 265.439 | 274.764 |
| Mano de Obra indirecta | 12.947 | 14.377 |
| Otros Costos Indirectos | 47.684 | 126.413 |
| Costo Ventas mercadería | 0 | 10.422 |
| GASTOS | | |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 194.789 | 203.518 |
| Aportes Seguridad Social | 37.070 | 38.491 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | 26.581 | 42.837 |
| Gastos planes beneficios empleados | 2.430 | 4.459 |
| Otros gastos de personal | 1.340 | 3.267 |
| Honorarios personas naturales | 25.307 | 22.815 |
| Mantenimiento y reparaciones | 23.339 | 18.067 |
| Arrendamientos operativos | 46.977 | 62.619 |
| Promoción y publicidad | 65.673 | 83.893 |
| Transporte | 14.289 | 18.120 |
| Combustibles y lubricantes | 1.950 | 3.076 |
| Seguros y Reaseguros | 1.191 | 15 |
| Suministros y Materiales | 3.227 | 3.695 |
| Gastos de Gestión | 11.643 | 38.741 |
| Gastos de Viajes | 242 | 301 |
| Agua, Energía, luz y telecomunicación | 46.282 | 44.905 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 53.410 | 19.709 |
| Comisiones y similares | 3.821 | 6.600 |
| Depreciaciones | 20.958 | 36.915 |
| Créditos Incobrables (1) | 0 | 888 |
| Perdida Deterioro Activos Financieros (1) | 0 | 80.317 |
| Otros gastos | 11.699 | 8.167 |
| Intereses Financieros | 18.897 | 45.705 |
| Total de Costos y gastos | 1.151.406 | 1.453.557 |

(1) La administración de la empresa determino no hacer la provisión considerado que no existe cuenta incobrables

(2) Del proceso de medición y depuración de las cuentas comerciales no existió deterioro de incobrabilidad

EDIHORA CIA. LTDA.
Notas explicativas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El dinero mantenido en estos rubros incluye valores de libre disponibilidad mantenido en las cuentas bancarias, es utilizado principalmente para financiar el capital de trabajo y para pagar las obligaciones con proveedores. Al 31 de diciembre de 2016 el rubro efectivo y equivalente de efectivo se compone de la siguiente manera:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------|--------------|--------------|
| Caja | 1.113 | 5.554 |
| Fondo Rotativo | 20 | 20 |
| Bancos | 5.328 | 806 |
| | <u>6.461</u> | <u>6.380</u> |

Estos valores están disponibles para la administración sin restricciones de ningún tipo y no han sido entregados en garantía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Se compone de la siguiente manera:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes (1) | 285.247 | 313.734 |
| Relacionados (2) | 210.111 | 179.430 |
| Otras cuentas por cobrar (3) | 662.485 | - 665.739 |
| Provisión de incobrables (4) | (31.373) | (31.373) |
| Neto | <u>1.126.470</u> | <u>1.127.536</u> |

(1) Las cuentas cobrar cliente representan facturas por ventas de periódicos y avisos publicitarios.

(2) Las cuentas por cobrar Relacionadas representan facturación de los accionistas.

(3) Las otras cuentas por cobrar representan principalmente a préstamos de los accionistas y préstamos a terceros de compañías.

(4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrable durante el año terminado al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Provisión para cuentas dudosas | | |
| Saldo al principio de año | 31.373 | 5.869 |
| Provisión con cargo a resultado | 0 | 833 |
| Castigo de cuentas por cobrar | 0 | 0 |
| Saldo al final del año | <u>31.373</u> | <u>31.373</u> |

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

El movimiento de inventario de materiales de producción durante el año terminado al 31 de diciembre, es como sigue:

| Materiales de Producción | 2016 | 2015 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Saldo al principio de año | 19.490 | 30.111 |
| Compras netas | 216.187 | 240.242 |
| Cargo a Costo de ventas | (214.221) | (250.863) |
| Saldo al final del año | 21.456 | 19.490 |

La administración considera que estos valores son totalmente utilizados en el corto plazo, debido a que estos son de alta rotación en la producción de ejemplares de periódicos.

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO

Se registrarán los seguros por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico. Composición:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------|-------|-------|
| Seguros anticipados (1) | 6.307 | 6.337 |

(1). Corresponde al vehículo.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a los créditos Tributarios por IVA y de Impuestos a la Renta. Composición:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| IVA en Compras Bienes y Servicios | 8.007 | 7.257 |
| Retención Fuente IVA (Clientes) | 16 | 0 |
| Anticipos Impuestos a la renta | 8.913 | 17.724 |
| Retención IR del Ejercicio | 10.420 | 5.882 |
| Neto | 27.356 | 30.863 |

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Se incluyen los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan que su uso sea utilizado por más de un periodo y que el costo puede ser valorado con fiabilidad, sean utilizados en la producción o suministro de bienes o servicio, o se utilicen para propósitos administrativos. Movimientos:

(VER EN LA PROXIMA PAGINA)

EDIHORA CIA. LTDA.
Notas explicativas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Costos o valor razonable | Terrenos | Edificios | Maquinarías y equipos | Muebles y Enseres | Equipos Computación | Vehículos | Total |
|---------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|--------------|
| Saldo 1 de enero 2015 | 136.783 | 142.752 | 166.864 | 26.684 | 11.763 | 28.521 | 515.357 |
| Adquisiciones 2016 | 0 | 0 | 570 | 0 | 2.630 | 0 | 3.200 |
| Reclasificación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo 31 de diciembre 2016 | 136.783 | 142.752 | 167.433 | 25.189 | 14.393 | 28.521 | 518.535 |

| Depreciación Acumulada | Terrenos | Edificios | Maquinarías y equipos | Muebles y Enseres | Equipos Computación | Vehículos | Total |
|-------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|--------------|
| Saldo 1 de enero 2015 | 0 | 92.048 | 73.988 | 14.434 | 6.667 | 2.554 | 189.691 |
| Cargo Resultado Ejercicio | 0 | 10.737 | 4.964 | 2.274 | 2.839 | 5.107 | 25.921 |
| Reclasificación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo 31 de diciembre 2016 | 0 | 102.785 | 78.952 | 16.708 | 9.506 | 7.661 | 215.612 |

| SALDO NETO | Terrenos | Edificios | Maquinarías y equipos | Muebles y Enseres | Equipos Computación | Vehículos | Total |
|-------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|--------------|
| | 136.783 | 39.967 | 88.482 | 9.976 | 4.887 | 20.860 | 302.923 |

13. INVERSIONES

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Edihoro News Cía. Ltda. (1) | 1.840 | 1.840 |
| Edihoro News Cía. Ltda. | 28.091 | 28.091 |
| | <u>29.931</u> | <u>29.931</u> |

(1) Saldo del certificado de aportación de USD\$4.000,00

(2) Acta para aumento de Capital a la empresa Edihoro News

14. CUENTAS O CDOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Cuenta General de Proveedores | 211.081 | 271.117 |

Las cuentas por pagar por compras y servicios, las cuales normalmente tiene un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

EDIHORA CIA. LTDA.
Notas explicativas a los estados financieros
31 de diciembre de 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Resultan de obligaciones de hechos pasados, y corresponde a futuros desembolsos que en el corto plazo serán cancelados. Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Con la Administración Tributaria (1) | 329 | 3.064 |
| Con el IESS (2) | 11.431 | 11.321 |
| Por Beneficios de ley a Empleados (3) | 86.024 | 52.610 |
| Participación de trabajadores (4) | 25 | 25 |
| Provisiones de Intereses | 667 | 104 |
| Cuentas por pagar Relacionadas (5) | 3.692 | 20.594 |
| | <u>102.168</u> | <u>135.057</u> |

- (1) Corresponde a los valores retenidos y gravados como impuestos por la compañía, los mismos que son cancelados al Servicios de rentas internas hasta el día 18 de cada mes.
- (2) Corresponde a la planilla de aportes del mes de diciembre del 2013 que será canceladas a Instituto Ecuatoriano de Seguridad hasta el día 15 de cada mes.
- (3) Corresponde a futuros desembolsos que en el corto plazo serán cancelados a favor de los empleados de la Compañía. Estos valores son calculados en base a los parámetros establecidos en las normas legales vigentes relacionadas con este tipo de beneficios.
- (4) La participación de trabajadores para el año 2016 se registra sobre la base del pasivo y la Compañía calculó aplicando una tasa de 15% sobre una utilidad contable. Esta obligación es registrado como gasto del periodo en que se devenga, bajo el método de Participación de trabajadores.
- (5) Cuentas por pagar a socios y Planet Sur Cia. Ltda.

16. OBLIGACIONES CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Préstamos banco Loja | 189.476 | 127.585 |

Corresponde a obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, para financiar las adquisiciones de bienes y servicios para los contratos firmados de sus clientes.

EDIHORA CIA. LTDA.**Notas explicativas a los estados financieros****31 de diciembre de 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PLANES PARA BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Las obligaciones sociales a largo plazo representan la provisión por jubilación patronal y constituye el valor actual medio al 31 de diciembre del 2016 de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para los haberes individuales de jubilación de los trabajadores, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La base utilizada considero la tabla de mortalidad, experiencia ecuatoriana publicada por el INEC en marzo de 1993 para los años 2016. Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación Patronal > 10 años(1) | 92.276 | 86.732 |
| Jubilación Patronal < 10 años(1) | 25.485 | 23.055 |
| Provisión para desahucio (2) | 37.879 | 36.734 |
| | <u>155.640</u> | <u>146.521</u> |

(1) La reserva corresponde al 100% de los trabajadores que presenta servicios continuados o interrumpidos la compañía.

(2) La reserva corresponde al valor actual del 25% de la última remuneración mensual que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicios que prestaría a la Compañía al momento de su retiro.

18. PROVISIONES NO CORRIENTES

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Por pérdidas futuras | 202.402 | 202.402 |

Representa principalmente a obligaciones por liquidación de la empresa EDIHORO NEWS CIA. LTDA.

19. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Anticipos de clientes | 1.736 | 1.562 |

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social está constituido por 261.903 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1,00 cada una y a esa fecha están totalmente pagadas.

EDIHORA CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20.2 Resultados Acumulados – Ganancias Acumuladas USD\$ 134.755

Corresponde a las ganancias de años anteriores y a esa fecha no está disponible para la distribución de dividendos a la carencia de su aprobación por la junta de accionistas.

20.3 Resultados Acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pymes. USD\$ 118.233

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas de Información Financieras "NIIF para Pymes" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultado Acumulados, subcuenta "resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos Estados Financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 5 de Abril de 2017.


Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
GERENTE


Mariana Lúcia Carrión Peralta
CONTADORA



COMPAÑÍA EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

COMENTARIO 1:

El 30 de mayo de 1997, ante el Notario Segundo del Cantón Loja Dr. Eugenio Vélez Matute, elevan a escritura pública la constitución de la Compañía, comparecieron en la misma el Dr. Francisco Vivanco, Ing. Ramiro Palacios y Dr. Eduardo Vivanco, con un capital social de S/ 5.000.000, posteriormente el 2 de octubre de 1998 ante el Notario Segundo se aumenta el capital a S/ 100.000.000 y el 7 de febrero del 2002, ante el Notario Quinto del cantón Loja, Dr. Galo Castro, se convierte a dólares el capital de S/ 100.000.000, constante hasta esa fecha en sucres, incrementándose adicionalmente el capital a US\$ 20.000. El 21 de diciembre del 2005, ante el Dr. Eduardo Beltrán, Notario Séptimo del Cantón, se procede a registrar el aumento de capital siendo el capital actual de US\$ 40.500, a la fecha las participaciones están distribuidas de la siguiente forma: Dr. Francisco Vivanco tiene 15.390 participaciones; Dr. Eduardo Vivanco 8.100 y la Lcda. Nancy Palacios 17.010.

El 3 de julio de 2015 ante la Notaría Primera, Dra. Gina Calva Tapia, se registra aumento de capital, aprobado en Junta de Socios de 30 de marzo 2015, el capital se incrementa en \$ 221.403, siendo el capital actual \$ 261.903; distribuido de la siguiente forma: Dr. Francisco Vivanco 217.389, tiene 83% de participaciones; Dr. Luis Eduardo Vivanco Celi 14.359, tiene 5,5% y Lic. Nancy Palacios Álvarez 30.155 con el 11,5% de participaciones.

Objeto

El objeto de la compañía es: la edición, producción, distribución y comercialización del periódico La Hora del Sur y la elaboración de gráficas en general, pudiendo ampliar a futuro en todo lo que se relaciona a radio, prensa o televisión.

La duración de la empresa es de 30 años.

Reglamentos:

El Estatuto, Reglamento Interno de Trabajo, Reglamento Interno de Seguridad y Salud.

NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

COMENTARIO 2:

a) Preparación de los estados financieros:

Ec. Aníbal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279, Celular 0992597881

La Empresa mantiene sus registros en dólares, moneda de circulación en el país, y la información se procesa a través del Software SAFI.

b) Unidad monetaria:

Las cifras son presentadas en dólares de los Estados Unidos, moneda de circulación en el país.

c) Plan de cuentas:

El plan de cuentas se adapta a las necesidades de la Compañía.

d) Valuación de activos fijos:

Los activos fijos registrados en la contabilidad de EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cía. Ltda., se mantienen a costos históricos y se los controla independientemente por el Departamento de Contabilidad.

e) Depreciaciones:

Las depreciaciones de los activos existentes se realizan a través del método de línea recta en función de la vida útil de cada uno de los activos.

f) Período de presentación:

Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

g) Libros de actas:

Se revisaron los libros de actas de sesiones de Junta General de socios, en el periodo se ha desarrollado dos sesiones: 12 de abril y 25 de julio. Se mantienen los libros de participaciones.

Todas las sesiones se desarrollan únicamente con el 83% del capital social, debe señalarse que los restantes socios no han cumplido con lo acordado en las decisiones de Junta y no asisten a las sesiones desde hace algún tiempo pudiendo estar incursos en lo señalado en el art 82 de la Ley de Compañías.

h) Notas a los estados financieros

Las notas a los estados financieros son descripciones y análisis de las partidas constantes en el balance, en el presente caso no se revela la situación de cuentas por cobrar, de la empresa Edihoro y de la cuenta inversiones a largo plazo.

REFERENTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3: EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279. Celular 0992587881

| Cuenta | Saldo |
|----------------------------------|-----------------|
| Caja | 1.132,98 |
| Banco de Loja cta cte 1101253265 | 3.427,66 |
| Banco del Austro | 170,44 |
| Banco de Guayaquil | 45,42 |
| Banco de Fomento | 68,01 |
| Cooperativa JEP | 793,11 |
| Banco de Machala | 823,63 |
| Total | 6.461,25 |

Comentario:

Se continúa manteniendo la situación que los depósitos no son íntegros, debido a que el producto de las recaudaciones se depositan luego de transcurrido un plazo, los depósitos se realizan después de recaudar los valores que algunos clientes no pagan a tiempo.

Por otra parte no se han llevado a efecto los procedimientos de control a los recaudadores, esto es los arqueo de caja, no existen evidencias de haberse practicado los mismos.

Recomendación:

Los documentos producto de las transacciones diarias deben ser entregados a contabilidad para su registro, contabilizando los faltantes y los sobrantes. Los faltantes deben ser cubiertos oportunamente.

Es necesario que Contabilidad o Administración realicen controles a través de arqueo de caja permanentemente y en forma sorpresiva, dejando evidencia de lo actuado.

Comentario de la Administración:

"En base a las observaciones de Auditoría Externa 2015, se tomaron los correctivos necesarios y controles adecuados para mejorar el tiempo del depósito de la recaudación efectuada, específicamente este inconveniente se dio en el Área de Comercialización responsable del cargo el señor Julio Romero, no se puede generalizar estos inconvenientes a nivel de toda la empresa, ya que no se ha detectado este inconveniente en otras áreas."

NOTA 4: ACTIVO EXIGIBLE

| CONCEPTO | SALDO |
|---|---------------------|
| Cuentas y documentos por cobrar no relacionados | 285.247,14 |
| Cuentas y documentos por cobrar relacionadas | 157.463,42 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados | 52.647,40 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar relacionados | 662.485,54 |
| Provisión cuentas incobrables | -31.373,44 |
| Crédito tributario a favor | 27.354,51 |
| TOTAL | 1.126.470,06 |

Ec. Aníbal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279, Celular 0992587881

Comentario:

Se continúa sin terminar de depurar totalmente las cuentas por cobrar clientes, que permita establecer quienes son los deudores y la fecha desde la cual se encuentran en mora, esta situación impide que se presente razonablemente esta cuenta. Por otra parte también se afecta a la provisión para incobrables cuyo valor actual se considera en exceso.

Recomendación:

Elaborar auxiliares que permitan el control de las cuentas por cobrar y desarrollar gestiones oportunas de cobro.

Comentario:

La cuenta por cobrar a editorial Minotauro se continúa sin conocer la fecha de origen de la misma.

Comentario:

La empresa EDIHORO CIA. LTDA., en proceso de liquidación, mantiene pendientes \$ 610.400,61, siendo la Compañía Editorial La Hora de Loja, la que mantiene la mayoría de participaciones, no tiene información sobre el proceso, no encontrándose los informes del encargado del mismo, situación que probablemente provoque la total pérdida de estos valores.

Comentario:

Continúa manteniéndose valores por cobrar a uno de los socios,

Recomendación:

Proceder a recuperar el valor pendiente.

Comentario de la Administración:

"Se ha cumplido con una depuración en un 83% de las cuentas por cobrar y en los próximos días esperamos concluir en su totalidad.

Del análisis que se efectúe se determinará según el caso la reclasificación a un activo contingente.

La Provisión para incobrables no se efectúa en el año 2016, hasta tener la certeza de la razonabilidad de la cartera."

NOTA 5: INVENTARIO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

| CONCEPTO | SALDO |
|--------------------------------|------------------|
| Inventario materia prima | 16.496,22 |
| Suministros y materiales | 4.049,60 |
| Material promocional CD's | 910,50 |
| Seguros pagados por anticipado | 2.273,68 |
| Otros bienes de control | 4.033,72 |
| TOTAL | 27.763,72 |

Comentario:

La compañía continúa sin poseer un procedimiento para la planificación, compra, uso y control de los inventarios de materia prima; la adquisición, recepción y control está concentrado en una sola persona, que es la Jefa de Talento Humano y Producción. No se deja constancia de los arquezos o revisiones efectuadas; así mismo, no se evidencia documentos de haberse realizado el inventario final de las existencias de materiales, para efecto de determinar el costo de ventas.

En estas cuentas se ha registrado \$ 910,50 por CD's promocionales, los mismos no fueron encontrados.

Recomendación

Que la administración, a través de las unidades respectivas, diseñe el procedimiento de gestión de inventarios, donde se determinen las actividades de planificación, compra, uso y control; mismas que deben estar debidamente distribuidas, desconcentradas de acuerdo a las funciones de los participantes en el proceso y la estructura organizacional de la compañía.

Proceder a verificar la existencia de los CD's o cargar ese valor al encargado de su custodia.

Comentario de la Administración:

"La constatación física se la realiza periódicamente, lo que falta implementar es la constatación del hecho en mención, lo cual se lo implementara en el año 2017."

"Referente al Inventario de CD's promocional lo mismos fueron adquiridos para entregar a los clientes, en el presente periodo 2017 se ajustara al gasto."

NOTA 6: ACTIVO NO CORRIENTE

| CONCEPTO | SALDO |
|---------------------|------------|
| Terrenos | 136.782,67 |
| Edificios | 142.752,11 |
| Muebles y enseres | 25.188,68 |
| Maquinaria y equipo | 167.433,66 |

| | |
|--|-------------------|
| Equipos de computación y software | 16.361,59 |
| Vehículos, equipo de transporte | 28.521,13 |
| Equipo de oficina | 1.495,29 |
| Depreciación ac edificios | -102.785,08 |
| Depreciación ac. muebles y enseres | -16.249,82 |
| Depreciación ac maquinaria y equipo | -78.951,89 |
| Depreciación ac equipos de computación | -9.500,13 |
| Depreciación ac. Vehículos, equipo de transporte | -7.661,36 |
| Depreciación ac equipos de oficina | -458,05 |
| TOTAL | 302.922,80 |

Comentario:

De la revisión realizada a los cálculos de depreciación de edificios de acuerdo a lo señalado en el documento de revaluación existen tres boques y únicamente uno de ellos puede seguirse depreciando, en el caso de la compañía se continúa haciéndolo a dos. Por otra parte aquellos activos que han superado el tiempo de vida útil y han sido revaluados se han dado de baja el costo histórico y se mantiene el valor revaluado.

A lo señalado debe agregarse que la Compañía ha revaluado algunos bienes pero no todos los de la misma naturaleza, la NIC 36 en el párrafo 36 establece que si se revalúa un elemento de una clase de activo se revaluarán todos los elementos de esa clase; por otra parte la NIC 16 párrafo 31 establece que si se escoge el método de revaluación, el método establecido pasa a ser el valor razonable del bien y estas revaluaciones deben hacerse con suficiente regularidad con el objeto de que el importe en libros no difiera del que podría utilizarse usando el valor razonable en el periodo en que se informa, en el párrafo 34 se establecen los periodos para esta actividad.

Recomendación:

Regularizar y ajustar las cuentas afectadas.

Comentario de la Administración:

"La compañía aplica NIIF 17 para PYMES, y los re avalúos fueron realizados en el proceso de implementación y de acuerdo a la Norma establece 1 sola vez o cuando exista deterioro."

"En el presente año 2017 se procederá a revisar las transacciones que surgieron en la implementación de NIIF del 2010, para reclesificar los saldos contables en forma detallada (auxiliares) de acuerdo a la naturaleza de los bienes."

La compañía pese a no cumplir con los requisitos necesarios, en el 2010 decide aplicar NIIF's completas y adopta el modelo de revaluación afectando solo a determinados elementos de los activos.

NOTA 7: ACTIVOS LARGO PLAZO

| CONCEPTO | SALDO |
|-------------------------------------|------------------|
| Inversiones EDIHORO NEWS Cia. Ltda. | 1.840,00 |
| Inversiones en curso | 28.091,47 |
| TOTAL | 29.931,47 |

Comentario:

La compañía es dueña del 46% de las participaciones en EDIHORONEWS Cia. Ltda., y de la cuales se mantienen documentos por \$ 1.840,00, adicionalmente se continúa manteniendo \$ 28.091,47 como inversiones sin que existan documentos de la inversión.

Comentario de la Administración:

"La inversión inicial en EDIHORO NEWS fue de \$241.840,00 de los cuales \$1.840,00 consta en Acciones según certificado adjunto, el saldo de \$240.000,00 se afectó en el año 2010 por un valor de \$36.761,00 por la aplicación del valor patrimonial proporcional de acuerdo al porcentaje de participación y de acuerdo a los resultados obtenidos en EDIHORO NEWS en los años posteriores y hasta la implementación de NIIF este valor se ajustó en \$176.987,53, al aplicar el proceso de cálculo del valor actual neto, lo que origina que quede en el saldo de \$28.091,47".

Lo señalado no justifica la observación

NOTA 8: PASIVO CORRIENTE

| CONCEPTO | SALDO |
|--|-------------------|
| Cuentas y documentos por pagar proveedores | 211.080,95 |
| Obligaciones con el Estado | 11.759,55 |
| Obligaciones con empleados | 42.007,99 |
| Otros pasivos corrientes | 44.708,61 |
| Cuentas por pagar relacionados | 3.691,97 |
| TOTAL | 313.249,07 |

Comentario:

Se tomó una muestra para circularizar saldos, de la muestra enviada la Administración devolvió dos comunicaciones, señalando en uno de los casos que el acreedor de la

Ec. Aníbal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279, Celular 0992587881

empresa realmente no mantenía obligaciones con la compañía sino con Edihoro, y en otro de los casos el acreedor realmente era otra persona.

El saldo del período anterior de la cuenta 15% Utilidades por pagar fue \$ 25,35 al iniciar el presente período se toma \$ 1.099,75.

Con relación a la provisión para vacaciones, el art. 75 del Código de Trabajo señala que se pueden acumular vacaciones hasta por tres años para gozartas en el cuarto año, existen dos casos en los que las vacaciones acumuladas exceden a cuatro períodos.

Recomendación:

Los registros y auxiliares contables deben reflejar la real situación de la compañía, así como los nombres de deudores y acreedores.

Dar cumplimiento a lo establecido en las normas.

NOTA 9: PASIVO A LARGO PLAZO Y PASIVO DIFERIDO

| CONCEPTO | SALDO |
|--|-------------------|
| Obligaciones con instituciones financieras | 189.475,83 |
| Provisiones para jubilación patronal | 155.639,90 |
| Anticipo clientes locales | 1.735,46 |
| Provisiones por pérdidas futuras | 202.402,30 |
| TOTAL | 549.253,49 |

Las provisiones por pérdidas futuras se producen por el dinero entregado a EDIHORO empresa que se encuentra en liquidación y que no existe probabilidad de recuperación, en el presente período no se registró esa provisión.

NOTA 11: PATRIMONIO NETO

| CONCEPTO | SALDO |
|-------------------------|-------------------|
| Capital suscrito | 261.903,00 |
| Reserva legal | 10.362,44 |
| Reserva facultativa | 13.013,54 |
| Reserva de capital | 96.583,35 |
| Resultados acumulados | 79.460,39 |
| Resultados ac adop NIIF | 250.916,89 |
| Resultados ac NIIF 2011 | -131.535,47 |
| Utilidades a reinvertir | 54.146,65 |
| Resultados del período | 23.550,46 |
| TOTAL | 668.401,25 |

Comentario:

No se ha dado el tratamiento definitivo a las cuentas de resultados por adopción de NIIF's.

Por otra parte se mantienen utilidades por reinvertir sin que se haya dado uso a esos valores en el tiempo establecido.

NOTA 12: RESULTADOS

COSTOS Y GASTOS

Con fecha 21 de septiembre, se emite el cheque N° 24772, para cancelar el servicio de pintada de puertas enrollables, para el efecto se recibe la factura 003001000000184, al proveedor José Bolívar Cabrera Guillén, el documento tiene alteraciones en los datos numéricos, en el valor unitario, valor de la venta, subtotal, IVA 0% y valor total, originalmente consta el valor de 70, en el cual se sobrescribe el 9, en letras se coloca igualmente "setenta", el valor de la factura por consiguiente debe reclasificarse en gastos no deducibles. La contabilidad exige precisión y pulcritud y en este caso se invalida el documento.

En la mayoría de anticipos por servicios prestados no existe el respaldo del servicio prestado, es necesario recalcar que no es suficiente la presentación del comprobante de venta, si no el respaldo del servicio contratado, autorizado, recibido y la justificación de la compra correspondiente.

Materia Prima

Comentario:

Un sistema productivo de calidad por esencia es eficiente y eficaz, es decir que cumpla los objetivos y al menor costo, minimizando el desperdicio de insumos y más aún en los productos terminados, en la compañía no se ha diseñado documentadamente el proceso de gestión de materia prima, persiste el desperdicio de los materiales y producto terminado; si bien en menor cantidad que los ejercicios económicos anteriores, pero persiste.

Trabajos ocasionales

Comentario:

Con fecha 5 de diciembre se emite el cheque 024866, a la orden del señor José Vicente Granda Orellana, por \$ 12,67; según los documentos de respaldo corresponde a la liquidación de pagos por varios trabajos realizados por el señor NEY RICHARD ARMIJOS QUEZADA, si bien el valor del desembolso es relativamente pequeño, el procedimiento no es el correcto; se gira el cheque a favor de una persona totalmente ajena a la que está involucrada en el trabajo; no se adjunta documentación que respalde la autorización del pago al señor Granda; en caso de haber ocurrido tal hecho.

Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279, Celular 0992587881

Con fecha 5 de diciembre se emite el cheque 024863, para cancelar por trabajos ocasionales "como chofer" al señor JIMMY ANDRES TORRES BETANCOURTH, quien no ha suscrito ningún tipo de contrato con la compañía; generando un riesgo relativamente alto, al no estar protegido por seguridad alguna, así mismo el riesgo con el activo de la compañía.

Recomendación:

Que contabilidad no proceda con estas prácticas que no están enmarcadas en un sistema lógico de generación de información; y que pone en riesgo la razonabilidad de los actos de la empresa.

Honorarios profesionales

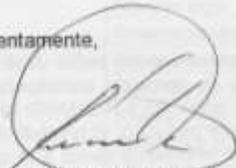
Comentario:

Con fecha 22 de diciembre se procede con el reconocimiento del contrato de servicios profesionales con el profesional señor Vicente Eduardo Loaiza, para laborar en la compañía, el mencionado contrato en la cláusula referente a los honorarios, concuerdan el pago de \$ 800 mensuales. Con fecha 14 Y 30 de diciembre se emiten las liquidaciones de compra de bienes o prestación de servicios N° 001001005401 - 001001005408, para cancelar los honorarios al antes mencionado profesional por \$ 701,75 y 400 dólares respectivamente; se está incumpliendo con el literal c) del artículo 13 de Reglamento de comprobantes de venta y documentos complementarios, el incumplimiento de las Normas Tributarias, conllevan a sanciones y multas, que no se justificarian bajo ningún concepto, a decir de la unidad contable se justificó aduciendo haber recibido la autorización verbal por parte de Gerencia;

Recomendación:

Que contabilidad de estricto cumplimiento de las Normas tributarias establecida, a fin de reducir el riesgo de que la compañía sea objeto de multas y sanciones; y en caso de darse la responsabilidad legal y pecuniaria se trasladaria al personal responsable de los actos administrativos.

Atentamente,



Ec. Anibal Lozano Bravo
AUDITOR EXTERNO
RNAE-519

Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279, Celular 0992587881

Los, días 20 y 21 de

A la Junta General de Accionistas y Comités de Control de **COMPAÑIA EDITORIAL LA HORA EDITORIAL LTDA.**

RE: Informe de auditoría de la implementación del Sistema de Control Interno
realizado el 21 de Diciembre de 2018.

De acuerdo a la solicitud de los señores accionistas de la **COMPAÑIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA CIA. LDA.**, el 21 de diciembre de 2018, efectuando un trabajo de auditoría de acuerdo al contrato número suscrito en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, donde se realizó un proceso de auditoría del Sistema de Control Interno de la entidad **COMPAÑIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA CIA. LDA.**, donde se realizó un trabajo de auditoría de acuerdo al contrato número suscrito en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, donde se realizó un proceso de auditoría del Sistema de Control Interno de la entidad **COMPAÑIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA CIA. LDA.**

COMPAÑIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cia. Ltda.

CARTA DE CONTROL INTERNO

Al 31 de Diciembre de 2018

Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo, Telf.: 2579279, Celular 0992587881

Loja, abril 4 de 2017

A la Junta General de Socios y Gerencia General de **COMPañIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA CIA. LTDA.**

REF: Informe confidencial a la administración por la auditoría de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2016.

Con relación a la auditoría de los estados financieros de la **COMPañIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2016, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable en la extensión que consideramos necesaria. Nuestro propósito fue evaluar dicho sistema tal como lo requieren las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Dicho estudio y evaluación tuvieron como único propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La administración de la Compañía es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la administración una razonable seguridad de que las transacciones hayan sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados debido a los cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente revelan todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de la **COMPañIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cía. Ltda.**, tomado en su conjunto.

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, hemos detectado debilidades que afectan el Control Interno de la Compañía, por lo que se ha formulado recomendaciones tendientes para mejorar su estructura así como los procedimientos de contabilidad, que en el corto e inmediato período podría mejorar su condición actual.

Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279, Celular 0992587881

Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría haber revelado, sino las de aquellas áreas que requieren de mejoramiento potencial y que llamaron nuestra atención durante nuestro examen practicado.

De la revisión efectuada en la referencia y de acuerdo al Contrato suscrito con la Compañía, efectuamos la evaluación de la estructura del control interno contable y administrativo, así como la evaluación de los riesgos de crédito, operativo, de liquidez y de mercado, por lo que a continuación detallamos nuestros comentarios sobre los aspectos requeridos.

En base a lo señalado deberá procederse a realizar las correcciones correspondientes.

GOBIERNO CORPORATIVO

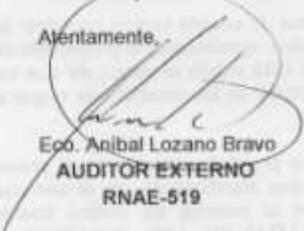
El control interno constituye garantía para las actividades y operaciones de la empresa para asegurar que su desempeño le conduzca efectivamente al cumplimiento de metas y objetivos.

Nuestras observaciones y recomendaciones las presentamos de la siguiente forma:

1. Riesgo Operativo
2. Riesgo de Crédito
3. Gestión y Riesgo de Liquidez
4. Gestión y Riesgos de Mercado

Expresamos nuestra gratitud, por la colaboración de la señora Gerente de la **COMPAÑIA EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cía. Ltda.**, que nos ha proporcionado la información, durante el proceso del examen.

Ateentamente,


Eco. Anibal Lozano Bravo
AUDITOR EXTERNO
RNAE-519

1.- RIESGO OPERATIVO

1.1.- La Compañía cuenta en gran parte con objetivos institucionales, estrategias, políticas y procedimientos contables, aprobados por la Junta General de Socios, en periodos anteriores.

1.2.- Las políticas y procedimientos institucionales demuestran que se están observando leyes, la mayoría de las normas y reglamentaciones vigentes.

1.3.- La Compañía cuenta limitadamente con planes de contingencia con las acciones a ser adoptadas frente a exposiciones de riesgo, originadas en procesos operativos, deficiencias de controles internos y para hacer frente a catástrofes imprevistas.

1.4.- La Compañía no mantiene definidos procesos administrativos y operativos claros

1.5.- La Compañía cuenta en parte con organigramas estructurales y funcionales, manuales y reglamentos internos actualizados, que establecen las líneas de mando, unidades de apoyo y asesoramiento, y las responsabilidades y funciones de todos los niveles de la institución.

1.6.- La Compañía cuenta limitadamente con sistemas de información y tecnológicos para lograr: consistencia en la planificación, las estrategias y políticas institucionales; seguridad en el procesamiento de la información financiera; la efectividad de los controles internos asegurando integridad, confidencialidad y oportunidad de la información; y, la disponibilidad de información para la institución y para los organismos de control.

1.7.- En base a nuestra revisión de auditoría, hemos determinado las siguientes observaciones relacionadas con aspectos operativos y contables de la EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2016:

Se presentan los siguientes comentarios y recomendaciones.

Comentario:

Se encontraron dos cheques que han superado el tiempo establecido para ser cobrados por tanto debe procederse a revertir esos valores.

Recomendación:

Se procederá a revertir el valor registrado en los cheques que superaron el tiempo establecido para su cobro. Además deberán contabilizarse \$ 10,63 de certificados de aportación en la cooperativa JEP.

Recomendación:



Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo. Telf.: 2579279, Celular 0992587881

Los documentos producto de las transacciones diarias deben ser entregados a contabilidad para su registro, contabilizando los faltantes y los sobrantes. Los faltantes deben ser cubiertos oportunamente.

Es necesario que Contabilidad o Administración realicen controles a través de arqueos de caja permanentemente y en forma sorpresiva, dejando evidencia de lo actuado.

Comentario:

La compañía continúa sin poseer un procedimiento para la planificación, compra, uso y control de los inventarios de materia prima; la adquisición, recepción y control está concentrado en una sola persona, que es la Jefa de Talento Humano y Producción. No se deja constancia de los arqueos o revisiones efectuadas; así mismo, no se evidencia documentos de haberse realizado el inventario final de las existencias de materiales, para efecto de determinar el costo de ventas.

Recomendación:

Que la administración, a través de las unidades respectivas, diseñe el procedimiento de gestión de inventarios, donde se determinen las actividades de planificación, compra, uso y control; mismas que deben estar debidamente distribuidas, desconcentradas de acuerdo a las funciones de los participantes en el proceso y la estructura organizacional de la compañía.

Recomendación

Según explicación verbal la política adoptada es registrar como activo a partir de \$ 500, sin embargo esa política no se encuentra escrita por tanto deberá proceder a escribirse.

2.- GESTIÓN Y RIESGO DE CRÉDITO

2.1.- La Compañía no cuenta con políticas, estrategias y procedimientos relacionados con la concesión, seguimiento, control y recuperación de las cuentas por cobrar, y con límites de exposición al riesgo.

2.2.- No existe un Manual de Control Interno y por lo tanto, las áreas contables y de registro y las áreas de control de riesgo, se concentran en contabilidad; y no se han establecido niveles jerárquicos adecuados con responsabilidades específicas.

2.3.- La Compañía no mantiene un sistema de información interna y no dispone de adecuada información de los deudores de la Institución.

Comentario:

No se ha terminado de depurar totalmente las cuentas por cobrar clientes, que permita establecer quienes son los deudores y la fecha desde la cual se encuentra en mora no permitiendo establecer el castigo de las mismas.

Ec. Anibal Lozano Bravo, Auditor externo RNAE 519, Dirección: Lourdes 10-44 y 24 de Mayo, Telf.: 2579279, Celular 0992587881

Recomendación:

Elaborar auxiliares que permitan el control de las cuentas por cobrar y desarrollar gestiones oportunas de cobro.

Recomendación:

Debido a que no se aprecia movimientos en la cuenta provisión incobrables, debe considerarse que al recuperarse se procederá a disminuir la cuenta citada.

Comentario:

Existen valores por cobrar a uno de los socios,

Recomendación:

Proceder a recuperar el valor pendiente.

3.- GESTIÓN Y RIESGO DE LIQUIDEZ

Las actividades de la Compañía se desarrollan a través de la venta del diario, publicidad y otros

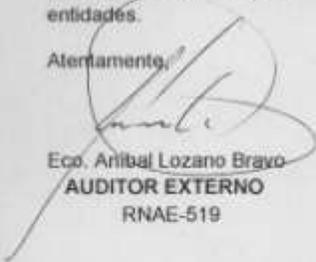
Calculados algunos índices se encontró que el plazo promedio para que los clientes paguen es 137 días en rotar la cartera es decir la empresa rota su activo fijo únicamente 2,3 veces al año; el capital de trabajo rota solamente 1,3 veces y con relación a lo presupuestado mientras los ingresos se cumplen en un 72,68% los egresos en cambio se alcanzan o cumplen en un 84,38%

4.- GESTIÓN Y RIESGOS DE MERCADO

El mercado de la Compañía está comprendido por las personas naturales y jurídicas que requieren el servicio.

El presente informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de la Superintendencia de Compañías, de la Junta General de Socios y Gerencia de la Compañía EDITORIAL LA HORA DE LOJA Cía. Ltda., por lo que no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

Atentamente,


Eco. Anibal Lozano Bravo
AUDITOR EXTERNO
RNAE-519