



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE DE EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA".

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA.", que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa misma fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA. LTDA. por los estados financieros.

2. La administración de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA. LTDA. es responsable de los estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de representaciones erróneas significativas, sean estas 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 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la compañía, las mismas que están en sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas normas 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 las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor 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 considera los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión con salvedades

- a) A pesar del trabajo que la compañía ha venido realizando, aún persiste la falta de depuración de cuentas por cobrar no relacionadas que al 31 de diciembre refleja un saldo de US\$. 187.951.71. Por otro lado, en la cuenta "Control de Cartera de Clientes del Módulo por Regular" se registra el valor de US\$. 112,439.35, que corresponden igualmente a valores pendientes de recuperación de cuentas por cobrar. Estos valores tomados en su conjunto representan el 22% del total de los activos de la compañía. Esta situación repercute de manera sustancial en la liquidez de la empresa. Complementariamente a lo señalado, es importante mencionar que en la cuenta de "Depósitos y Transferencias no Identificadas" se registra un saldo de US\$ 15.088.59 que con toda seguridad corresponden a pagos de facturas que no han sido registrados en cuentas por cobrar.
- b) Los valores que continuación se detallan corresponden a cuentas por cobrar relacionadas que no han logrado ser recuperadas desde hace varios años, existiendo, según el criterio de la gerencia, pocas probabilidades de que eso ocurra, con la connotación especial de que este rubro constituye el 33% del total del activo de la compañía.

CUENTA	VALOR USD	OBSERVACION
Dr. Eduardo Vivanco Celi	32.925.22	Este valor persiste desde años anteriores, sin que se adopten una decisión sobre su destino.
Edihoro Cía Ltda.	407.998.37	La referida compañía se encuentra en la actualidad en proceso de liquidación, razón por la cual no se ha logrado resolver el destino de este activo. Por su naturaleza se prevé que no se logrará la recuperación de este valor.
Editorial Minotauro	7.353.72	De acuerdo con la información proporcionada por la señora contadora este saldo se presenta



CUENTA	VALOR USD	OBSERVACION
		desde años anteriores e indica que corresponde a una diferencia no establecida por cambio de sistema. Igualmente, este valor se ha tornado irrecuperable.

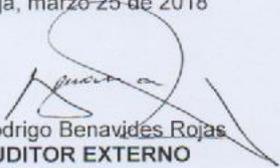
- c) En el rubro de inversiones se mantiene desde años anteriores el registro de las participaciones en Edihoronews Cía. Ltda. por US\$. 29.931,47. Este saldo es el resultado de consecutivos ajustes realizados por la aplicación de NIFF, de una inversión que inicialmente fue de US\$. 241.840.00. Este valor igualmente se lo ha considerado como irrecuperable.

Opinión

Excepto por lo señalado en los literales a), b) y c) del 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, "EDIHORA CIA. LTDA** al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y el correspondiente flujo de efectivo, por el período terminado es esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y principios contables de general aceptación.

Respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se han efectuado retenciones con base a las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento. Los resultados se darán a conocer en informe por separado.

Loja, marzo-25 de 2018


Rodrigo Benavides Rojas
AUDITOR EXTERNO
RNAE 1057



COMPAÑÍA EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

NOTA 1 IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

COMENTARIO 1

EDIHORA Cia. Ltda., se constituyó el 30 de mayo de 1997 en la República del Ecuador y su principal actividad económica y comercial es: "La edición, producción 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", a cambio de una retribución o por contrato. Su domicilio legal está ubicado en la Provincia de Loja, cantón Loja, en la parroquia El Sagrario.

La compañía desde su constitución ha experimentado varios procesos de aumentos de capital, los mismos que se encuentran de conformidad a las normas legales establecidas. El último de ellos por US\$. 221.403.00 se efectuó el 3 de julio de 2015 ante la Notaria Primera, Dra. Gina Calva Tapia, el mismo que fue aprobado en la Junta de Socios de 30 de marzo de 2015. En la actualidad el monto de capital es de US\$. 261.903.00; distribuido de la siguiente forma:

Dr. Francisco Vivanco Riofrio	217,389.00	83%
Lic. Nancy Palacios Álvarez	30,155.00	11.5%
Dr. Eduardo Vivanco Celi	14,359.00	5.5%

La compañía está autorizada y registrada por la Superintendencia de Compañía con el expediente No. 31835 del 14 de Julio de 1997. La administración tributaria (SRI) le otorgó el Registro Único Contribuyente No. 1190082152001 para iniciar sus actividades comerciales en cumplimiento de las normas tributarias.

Instructivos, Reglamentos y Manuales para la gestión de sus operaciones diarias.

La compañía a más del Estatuto, Reglamento Interno de Trabajo, Reglamento Interno de Seguridad y Salud, ha desarrollado y documentado procesos y procedimientos que sirven de base para el desarrollo de sus actividades diarias. En tal sentido se han desarrollado manuales de: Política y Procedimiento Administrativo Operacional de Producción, Procedimiento de compras, Manual de Gestión Administrativa de Propiedad Planta y Equipo, Manual para la Administración de Caja Chica.

NOTA 2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

COMENTARIO 2

a) Preparación de los Estados Financieros

La compañía mantiene sus registros en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de circulación en el país. La información contable se procesa a través del sistema SAFI ERP, versión 5.1.0.16. Lo vienen utilizando desde el año 2011. Permite la obtención oportuna de información de diarios y mayores. Permite



procesar diariamente la información contable y la obtención de los respectivos estados financieros.

b) Plan de Cuentas

El plan de cuentas registra con amplitud y suficiencia los requerimientos de información de la compañía.

c) Valuación de Activos

Los activos fijos revelados en los estados financieros de la compañía auditada, cumplen los principios de propiedad y legalidad. Se mantienen a costos históricos, habiéndose efectuado en el ejercicio 2017 un proceso de revaluación de activos con sujeción a principios contables de general aceptación. Para su control existe un anexo en el cual se describen las características principales del bien y la ubicación de éstos para facilitar el proceso de constatación física.

d) Depreciaciones

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. La vida útil estimada de propiedades y equipos son las siguientes; es decir, los porcentajes de depreciación se encuentran de conformidad a las disposiciones de la administración tributaria para ser considerados gastos deducibles:

Descripción del bien	Números de años	%
Edificio (bloques)	20	5%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias y Equipos	10	10%
Equipos de computación	3	33.3%
Vehículos	5	20%

e) Período de presentación

Los estados financieros básicos se presentan de manera mensual para el análisis por parte de la administración. Para efectos legales se presentan anualmente con la información resultante de las operaciones realizadas durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

f) Libros de Actas.

Se revisaron los libros de las actas de sesiones de la Junta General. En el periodo analizado se han desarrollado las siguientes sesiones:

FECHA CONVOCATORIA	FECHA JUNTA	TIPO JUNTA	CONVOCADOS	CONVOCAT. PERSONAL	FIRMAS ASISTENTES	NO. ACTA	OBSERVACIONES
03/24/2017	04/05/2017	ORDINARIA	3	2	1	40	Convocados por prensa y personalmente
12/04/2017	12/15/2017	EXTRAORDINARIA	3	3	1	41	Convocados por prensa y personalmente

Pese a las convocatorias efectuadas todas las sesiones se desarrollan con la participación de únicamente el 83% del capital social, situación que podría dar lugar a la aplicación del numeral 1 del Art. 82 de la Ley de Compañías.



g) Notas a los Estados Financieros

La compañía ha preparado las correspondientes notas a los estados financieros, las mismas que describen de manera detallada las políticas contables utilizadas para revelar la información contable y financiera de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, EDIHORA CÍA. LTDA.

REFERENTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

COMENTARIO 3

De las pruebas efectuadas se determina que el efectivo registrado es el que corresponde a las actividades diarias realizadas por la compañía y son las que se revelan en el estado financiero.

Se cuenta con un proceso de cierre diario de caja. La asistente contable realiza quincenalmente una validación de los ingresos reportados por caja y los depósitos efectuados en el banco. Igual procedimiento se hace sobre una cuenta denominada Caja Zamora. No obstante, en esta caja se estableció que, si bien los valores reportados en el cierre de caja fueron depositados en su totalidad a la cuenta que la empresa mantiene en el Banco de Loja, existe una demora de hasta 12 días en la realización de un depósito. Esta situación, independientemente de su materialidad, puede ocasionar se presenten situaciones de jineteo de valores de propiedad de la empresa, conforme, con anterioridad se ha dado con el señor Julio Romero, quien en la actualidad mantiene un valor por pagar de US\$. 1.587.66.

De la revisión al proceso de conciliación de cuentas bancarias, no se determinaron novedades; éstas se vienen realizando con una periodicidad mensual y no registran partidas conciliatorias que ameriten comentarse.

	2017	2016
Caja	494	1.113
Fondo Rotativo (1)	182	20
Bancos	12.002	5.328
	12.678	6.461

Comentario de la Administración

" Se adoptarán de manera inmediata los correctivos para impedir se incurran en este tipo de acciones que debilitan los controles implementados. Estamos de acuerdo que independientemente de la materialidad, lo observado, es una figura que puede generar un jineteo de valores que en cualquier momento puede causar problemas mayores, razón por la cual se ha dispuesto el monitoreo permanente del manejo del efectivo."

Recomendación:

Exigirá a la responsable del manejo de la caja en la Agencia en Zamora, cumpla con los procedimientos establecidos en relación al depósito en la respectiva cuenta bancaria, máximo al siguiente día de haberse registrado la recaudación correspondiente y de esta manera evitar situaciones de jineteo de valores.



NOTA 4 * ACTIVO EXIGIBLE

a) Cuentas por cobrar no relacionadas

Persiste la falta de depuración de estas cuentas por cobrar que al 31 de diciembre reflejan un saldo de US\$. 187.951.71, de los cuales el 63% corresponden a cuentas que registran más de un año de vencido, situación que repercute de manera sustancial en la liquidez de la empresa. Complementariamente a lo señalado, es importante mencionar que en la cuenta de "Depósitos y Transferencias no Identificadas" se registra un saldo de US\$ 15.088.59 que con toda seguridad corresponden a pagos de facturas que no han sido registrados en cuentas por cobrar.

Por otro lado, se estableció la existencia del valor de US\$. 2.518.80 que corresponden a "cheques devueltos", los mismos que de acuerdo al respectivo anexo, se trata de valores que datan del año 2010, sin que se haya logrado su recuperación.

Al respecto se deberá resolver qué tratamiento se da a estas cuentas, considerando lo dispuesto en el numeral 3 del Art. 28 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, debido a que muchas de esas cuentas registran vencimientos mayores a tres años.

Comentario de la Administración

"Se continuará con este proceso de depuración de cuentas por cobrar y se realizará la correspondiente provisión para el potencial castigo de estas cuentas, sin perjuicio de realizar la aplicación de los valores que se mantienen en la cuenta de "Depósitos y Transferencias no Identificadas".

Recomendación

Dispondrá la continuidad del proceso de depuración de saldos de cuentas por cobrar, para lo cual determinará una fecha límite para finiquitar esta actividad. En el caso de persistir valores pendientes de recuperación, se dispondrá la constitución de la respectiva provisión para proceder al castigo de estas cuentas, de conformidad a lo establecido en el numeral 3 del Art. 28 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, debido a que, muchas de estas registran vencimientos mayores a tres años.

Así mismo se tomará una resolución sobre el saldo pendiente de recuperación de US\$. 2.518.80, que corresponde a valores por concepto de cheques devueltos protestados.

b) Cuentas por Cobrar relacionadas

Desde años anteriores se mantienen valores registrados en el rubro de cuentas por cobrar relacionadas, de conformidad al siguiente detalle:

CUENTA	VALOR USD	OBSERVACION
Dr. Eduardo Vivanco Celi	32.925.22	Este valor persiste desde años anteriores, sin que se adopten una decisión sobre su destino.
Edihoro Cía Ltda.	407.998.37	La referida compañía se encuentra en la actualidad en proceso de liquidación, razón por la cual no se ha logrado resolver el destino de



CUENTA	VALOR USD	OBSERVACION
		este activo. Por su naturaleza se prevé que no se logrará la recuperación de este valor.
Editorial Minotauro	7.353.72	De acuerdo con la información proporcionada por la señora gerente, este valor surge de la diferencia entre el valor aportado inicialmente por la contratación del sistema informático contable SAFI y el costo real del indicado sistema, luego de las regulaciones efectuadas. Igualmente, este valor se ha tornado irrecuperable.

Por la dificultad de recuperar estos valores, la compañía debería arbitrar acciones tendentes a aplicar la sección 11 de instrumentos financieros básicos, párrafo 33 – Baja en Cuentas de un Activo Financiero de las NIIF para PYMES, el mismo que señala: "...Una entidad dará de baja en cuentas de un activo financiero solo cuando:

- a) "Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero."

Comentario de la Administración

"Se pondrá a consideración de la Junta a efecto de que se tome una resolución sobre este particular y de considerarlo pertinente empezar a realizar las respectivas provisiones para dar de baja estos valores, dentro de los términos que la ley lo permite."

Recomendación

La señora Gerente pondrá a consideración de la Junta de Socios, el estado en el que se encuentran las cuentas clasificadas como "relacionadas" a efecto de que se realice la correspondiente provisión por amortización de estos valores que se los considera como irrecuperables.

NOTA 5 INVENTARIO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

En el inventario de materia prima y de insumos y suministros, con corte a diciembre 31 de 2017, proporcionado por la responsable de este proceso, existen varios materiales que desde hace algunos años se encuentran en desuso, sobre los cuales es conveniente tomar igualmente alguna decisión en vista de que éstos se encuentran sobredimensionando el valor de los activos.

Materia prima	2 033,08
Insumos y suministros	128,30
Total	2 161,38

Comentario de la Administración

"Se procederá a dar de baja las materias primas e insumos motivo de esta observación, sobre la cual expresamos nuestra conformidad".

Recomendación

Se realizará el proceso de baja de los insumos que se encuentran dentro del rubro de inventarios y que en la actualidad han sido determinados en desuso.



NOTA 6 ^{*} **ACTIVOS A LARGO PLAZO**

Se mantiene desde años anteriores el registro de las participaciones en Edihoronews Cía. Ltda. por US\$. 29.931,47. Este saldo es el resultado de consecutivos ajustes realizados por la aplicación de NIFF, a una inversión que inicialmente fue de US\$. 241.840,00.

Por la naturaleza de esta inversión y en vista de su dificultad o imposibilidad de recuperación, la compañía debería adoptar alguna decisión sobre el destino de estos valores.

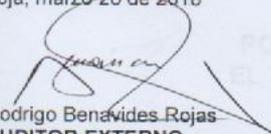
Comentario de la Administración

"Este particular será puesto a consideración de la Junta a efecto de que se tome una decisión definitiva sobre este particular, del cual estamos conscientes su condición de irrecuperable."

Recomendación:

La señora Gerente pondrá a consideración de la Junta de Socios el registro existente en la cuenta de Edihoronews Cía. Ltda. por US\$. 29.931,47 a fin de establecer las respectivas provisiones para su baja, debido a sus limitadas o nulas probabilidades de recuperación.

Loja, marzo 26 de 2018


Rodrigo Benavides Rojas
AUDITOR EXTERNO
RNAE 1057

EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		12,678.81
1.1.1.01.	CAJAS GENERAL	678.21	
1.1.1.01.01.001	Caja Recepción	11.65	
1.1.1.01.01.002	Caja Créditos	2.55	
1.1.1.01.01.004	Caja Chica	380.00	
1.1.1.01.01.005	Fondos Rotativos	182.00	
1.1.1.01.01.011	Faltantes y sobrantes de caja	100.01	
1.1.1.01.02.	BANCOS	12,002.40	
1.1.1.01.02.001	Bco de Loja Cta Cto.1101263265	9,795.89	
1.1.1.01.02.002	Bco del Austro Cta. Cta. 11051852	28.18	
1.1.1.01.02.003	Bco de Guayaquil Cta Ah 21080725	45.42	
1.1.1.01.02.004	Bco.de Fomento Cta.Cta.0020076248	854.07	
1.1.1.01.02.005	Cooperativa JEP Cta.Ah. 044060296973	610.25	
1.1.1.01.02.008	Banco de Machala Cta.Cta. 1250110460	959.68	
1.1.1.01.02.007	Certificados de Aportación COAC JEP	10.83	
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS		689,698.55
1.1.2.01.	CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE		
1.1.2.01.01.	NO RELACIONADOS		190,765.50
1.1.2.01.01.001	Clientes No Relacionados	187,951.71	
1.1.2.01.01.002	Cheques Devueltos	2,518.80	
1.1.2.01.01.004	Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	294.99	
1.1.2.01.02.	RELACIONADOS		45,308.80
1.1.2.01.02.001	Regionales	45,308.80	
1.1.2.02.	OTRAS CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CORRIENTE		
1.1.2.02.01.	NO RELACIONADOS		45,418.75
1.1.2.02.01.001	Prestamos Empleados	69.84	
1.1.2.02.01.002	Anticipo de Sueldo	213.80	
1.1.2.02.01.005	Otras Garantías	328.59	
1.1.2.02.01.006	Otras Ctas.Cobrar No Relacionadas	40,040.34	
1.1.2.02.01.007	Anticipo Proveedores	3,084.08	
1.1.2.02.01.011	Otras cuentas por cobrar Julio Romero	1,587.65	
1.1.2.02.01.013	Otras cuentas por cobrar Lorena Obaco	94.44	
1.1.2.02.02.	RELACIONADOS		449,102.63
1.1.2.02.02.003	Dr. Eduardo Vivanco Celi	32,925.22	
1.1.2.02.02.004	Editorio Cia. Ltda.	407,998.31	
1.1.2.02.02.005	Planeta Sur Cia. Ltda.	825.88	
1.1.2.02.02.008	Editorial Minotauro	7,353.72	
1.1.2.03.	(-) PROVISION CTAS. INCOBRABLES		30,895.42
1.1.2.03.01.001	Provisión Ctas. Incobrables	30,895.42	
1.1.2.06.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA		7,891.05
1.1.2.06.01.	IVA EN COMPRAS	7,891.05	
1.1.2.06.01.001	12% IVA en Compras Locales	7,891.05	
1.1.2.07.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE EMPRESA IR		5,516.40
1.1.2.07.01.	SALDO CREDITO TRIBUTARIO	5,516.40	
1.1.2.07.01.009	Ret.Fta.elect x Cites año 2015	5,516.40	
1.1.3.	INVENTARIOS		25,606.66
1.1.3.01.01.	COMPRAS INVENTARIO	21,420.82	
1.1.3.01.01.001	Inv Materia Prima	16,007.32	
1.1.3.01.01.002	Suministros y materiales	5,413.50	
1.1.3.01.344.	INVENTARIO SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, REPUESTOS	4,185.84	
1.1.3.01.344.001	Inventario de Repuestos Maquinaria	4,185.84	
1.1.4.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		5,652.44
1.1.4.01.	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO		
1.1.4.01.01.	SEGUROS ANTICIPADOS	874.44	
1.1.4.01.01.001	Seguros Pag. Por Anticipado Empresa	974.44	
1.1.4.04.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
1.1.4.04.01.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4,678.00	
1.1.4.04.01.002	Otros bienes de Control	4,678.00	

8

1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		456,385.41
1.2.1.01.362.	TERRENOS		136,782.67
1.2.1.01.362.001	Terrenos sector Imbabura (Sagrario)	1,037.46	
1.2.1.01.363.001	Revaluo Terrenos sector Imbabura (Sagrario)	135,745.21	
1.2.1.02.364.	EDIFICIOS Y CREOS INMUEBLES		105,084.68
1.2.1.02.364.001	Edificación Industrial (Bloque 1)	897.55	
1.2.1.02.364.002	Edificación Oficinas (Bloque 2)	355.27	
1.2.1.02.364.003	Edificación Bodegas (Bloque 3)	1,095.25	
1.2.1.02.365.001	Revaluo Edificación Industrial (Bloque 1)	45,491.83	
1.2.1.02.365.002	Revaluo Edificación Oficinas (Bloque 2)	26,575.61	
1.2.1.02.365.003	Revaluo Edificación Bodegas (Bloque 3)	69,854.75	
1.2.1.03.364.001	(-) Depreciación Acumulada Edificios	- 906.23	
1.2.1.03.365.001	(-) Depreciación Acumulada Revaluo Edificios	- 38,179.35	
1.2.1.02.366.	MAQUINARIAS Y EQUIPOS		191,508.22
1.2.1.02.366.001	Maquinaria de Imprenta	191,500.00	
1.2.1.02.366.002	Equipos para prensa Offset	92,906.04	
1.2.1.02.366.003	Otros Equipos	12,247.68	
1.2.1.02.367.001	Revaluo Maquinaria de Imprenta	91,402.50	
1.2.1.03.364.002	(-) Depreciación Acumulada Maquinaria	- 168,480.14	
1.2.1.03.365.002	(-) Depreciación Acumulada Revaluo Maquinaria	- 28,007.86	
1.2.1.02.371.	MUEBLES Y ENSERES		8,189.31
1.2.1.02.371.001	Muebles de oficinas	29,494.87	
1.2.1.02.371.002	Equipo de comunicación	4,480.99	
1.2.1.02.371.003	Equipo Periodístico	3,410.87	
1.2.1.02.371.004	Otros Muebles y Enseres	1,669.35	
1.2.1.03.364.003	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	- 32,846.47	
1.2.1.02.372.	EQUIPOS DE COMPUTACION		1,813.65
1.2.1.02.372.001	Procesador, CPU y Laptop	23,568.11	
1.2.1.02.372.002	Monitores y Pantallas	3,651.27	
1.2.1.02.372.003	Impresoras	4,252.63	
1.2.1.02.372.004	Otros Equipos Informaticos	3,706.18	
1.2.1.02.372.005	Software y Licencias	8,752.00	
1.2.1.03.364.004	(-) Depreciación Acumulada Equipos de Computación	- 43,116.54	
1.2.1.02.373.	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE		14,946.69
1.2.1.02.373.001	Automotores	27,938.10	
1.2.1.03.364.005	(-) Depreciación Acumulada Vehiculos	- 12,991.21	
1.4.1.	ACTIVOS LARGO PLAZO		142,370.82
1.4.1.02.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		112,439.35
1.4.1.02.01.004	Control de cartera de clientes del modulo por regular	112,439.35	
1.4.1.04.01.	INVERSIONES LARGO PLAZO ACCIONES Y PARTICIPACIONES		29,931.47
1.4.1.04.01.001	Inversiones EDI HORO NEWS CIA. LTDA.	1,840.00	
1.4.1.04.01.002	Inversiones en Curso	28,091.47	
TOTAL ACTIVOS			1,355,699.95

2.	PASIVOS		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		
2.1.1.01.01.	CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES		157,631.82
2.1.1.01.01.002	Proveedores	130,459.02	
2.1.1.01.01.010	Ctas x Pagar Tarjeta Corporativa	1,809.82	
2.1.1.01.01.011	Dptos y Transf. No Identificadas	15,088.59	
2.1.1.01.01.013	Cta. Por Pagar S.R.L.	6,144.55	
2.1.1.01.01.014	Cta. Por Pagar I. MUNICIPIO DE LOJA	4,529.74	
2.1.4.	OBLIGACIONES CON EL ESTADO		2,480.66
2.1.4.01.02.	IVA EN VENTAS		2,480.66
2.1.4.01.02.001	12% IVA en Ventas Contado	233,304.02	
2.1.4.01.02.003	12% IVA en Ventas Crédito	- 235,784.68	
2.1.4.03.	OBLIGACIONES CON EL IESS		9,884.28
2.1.4.03.01.	OBLIGACIONES CON EL IESS		9,884.28
2.1.4.03.01.001	Aporte IESS por Pagar	5,618.88	
2.1.4.03.01.002	Prestamos Quirogi/Hipotec por Pagar	4,086.08	
2.1.4.03.01.003	Fondos de Reserva por Pagar	179.32	

2.1.4.04.01.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		23,135.42
2.1.4.04.01.001	Sueldos por Pagar	20,826.37	
2.1.4.04.01.013	Cuentas por pagar Empleados	2,309.05	
2.1.4.05.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR		2,355.80
2.1.4.05.01.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR		2,355.80
2.1.4.05.01.001	15% Utilidades por Pagar Trabajadores	2,355.80	
2.1.5.	OTROS PASIVOS CORRIENTES		68,974.30
2.1.5.01.01.	PROVISIONES		68,613.00
2.1.5.01.01.001	Provision Decimo tercer Sueldo	2,194.89	
2.1.5.01.01.002	Provision Decimo Cuarto Sueldo	5,307.20	
2.1.5.01.01.003	Provision Vacaciones	27,429.09	
2.1.5.01.01.008	Provision Varias	33,681.88	
2.1.5.01.02.	PROVISIONES FINANCIERAS		361.24
2.1.5.01.02.001	Provisión bancaria	361.24	
2.1.6.	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS		776.70
2.1.6.01.01.	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS		776.70
2.1.6.01.01.001	Dr. Francisco Vivanco Riofrio	776.70	
2.2.	PASIVO A LARGO PLAZO		339,260.99
2.2.2.01.01.	OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS LOCALES		172,500.00
2.2.2.01.01.001	Banco de Loja	155,777.73	
2.2.2.01.01.003	Banco de Machala	16,722.27	
2.2.4.01.01.	PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL		168,750.99
2.2.4.01.01.001	Provisión Jubilacion Patronal	129,313.97	
2.2.4.01.01.002	Provisión desahucio empleados	37,437.02	
2.3.	PASIVO DIFERIDO		2,204.61
2.3.1.	PASIVO DIFERIDO		2,204.61
2.3.1.01.01.	ANTICIPO CLIENTES		2,204.61
2.3.1.01.01.001	Anticipo Clientes Locales	2,204.61	
TOTAL PASIVOS			601,935.26
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	80,155.00	
3.1.1.01.01.002	Dr. Francisco Vivanco Riofrio	217,389.00	
3.1.1.01.01.003	Dr. Eduardo Vivanco Cell	14,359.00	
3.1.1.04.	RESERVAS		
3.1.1.04.01.	RESERVA LEGAL		10,362.44
3.1.1.04.01.001	RESERVA LEGAL		10,362.44
3.1.1.05.	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA		13,013.54
3.1.1.05.01.	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA		13,013.54
3.1.1.05.01.001	Reserva Facultativa	13,013.54	
3.1.1.08.01.	RESULTADOS		
3.1.1.08.01.001	RESULTADOS ACUMULADOS		300,842.28
3.1.1.08.01.002	Resultados Acumulados	84,877.49	
3.1.1.08.01.003	Resultados Acumulados Adop.NIIF 1ra. vez	119,381.42	
3.1.1.08.01.005	Reserva de Capital	96,583.35	
3.1.1.09	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		167,237.47
3.1.1.09.01.001	SUPERAVIT DE REVALUACION ACUMULADO		167,237.47
3.1.1.09.01.001	Superavit Reval. Propiedad, Planta y Equipo	167,237.47	
RESULTADOS DEL PERIODO			306.98
TOTAL PATRIMONIO			753,664.59

[Handwritten signature]

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1,355,599.95

Loja, 31 de diciembre 2017

Dra. Cecilia Corrales Granda
GERENTE GENERAL

Mariána Carrión Peralta
CONTADORA GENERAL
REG. NRO 011516

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

VENTAS NETAS LOCALES

VENTAS NETAS LOCALES EMPRESA

VENTAS PRODUCTOS	546,487.00	
VENTAS CONSULTAS	379,350.00	
VENTAS SERVICIOS	57,244.70	
VENTAS INDEPENDIENTES, INTERIUS Y OTROS	12,539.40	
EDICIONES PRODUCTOS	533.75	
VENTAS LIBROS	261.00	

VENTA DE ACTIVOS FIJOS

VENTA DE ACTIVOS FIJOS 14,850.00

OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

OTROS INGRESOS		17,800.50
Ingresos Corrientes	8.14	
Otros Ingresos	17,817.44	

TOTAL INGRESOS

1,002,289.53

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

COSTO INICIAL INVENTARIO

Material Prima	106,472.00	
Insumos y Suministros	26,710.00	

COSTO MANO DE OBRA

MANO OBRA DIRECTA 143,250.72

Costos Materiales Producción Reducción	130,014.00	
Materiales Papeles y Documentos	16,433.11	
Salas de Impresiones Producción Reducción	6,803.61	

PROYECTOS A LA SEGURIDAD SOCIAL

Aportes Patronales Producción y Reducción	22,794.80	
Aportes de Reserva Producción y Reducción	14,821.00	

IMPORTE SOCIAL Y PREMIACIONES

Deposito Tercer Nivel Producción y Reducción	15,270.66	
Deposito Cuarto Nivel Producción y Reducción	1,075.92	
Impuestos Producción y Reducción	1,281.20	
Distribución Producción y Reducción	4,025.50	

TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

421,349.00

COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

MANO OBRA INDIRECTA

Trabajos Ocasionales	4,740.00	
Gastos de alimentación	2,944.00	
Beneficios por Cesantías	1,212.00	
Acuerdo Patronal	13,453.00	

COSTOS INDIRECTOS

COSTOS INDIRECTOS 34,349.00

EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

INGRESOS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

1.01.	VENTAS NETAS LOCALES		
1.01.01.	VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%		999,973.05
1.01.01.001	Venta Publicidad	548,487.53	
1.01.01.002	Venta Circulación	379,586.21	
1.01.01.003	Venta Suscripciones	57,644.73	
1.01.01.004	Venta Impresiones, Insertos y Otros	13,559.83	
1.01.01.009	CD'S Promocional	433.75	
1.01.03.001	Venta Libros	261.00	
1.01.02.	VENTA DE ACTIVOS FIJOS		14,800.00
1.01.02.001	Venta de Activos Fijos	14,800.00	
	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
1.02.01.	OTROS INGRESOS		17,623.56
1.02.01.001	Intereses Ganados	6.14	
1.02.01.004	Otros Ingresos	17,617.44	
	TOTAL INGRESOS		1,032,396.63

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

1.01.01.	COSTO BAJA INVENTARIOS		173,092.38
1.01.01.001	Materia Prima	156,475.39	
1.01.01.002	Insumos y Suministros	16,616.99	
	COSTO MANO DE OBRA		
1.01.01.	MANO OBRA DIRECTA		183,250.72
1.01.01.001	Sueldos Salarios Producción-Redacción	133,018.52	
1.01.01.002	Horas Extras y Suplementarias	16,423.11	
1.01.01.003	Otras Bonificaciones Producc-Redacc	33,809.09	
02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		37,188.82
1.01.02.001	Aporte Patronal Producción y Redacción	22,264.83	
1.01.02.002	Fondos de Reserva Producción y Redacción	14,923.99	
1.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		29,777.98
1.01.03.001	Decimo Tercer Sueldo Producción y Redacción	15,270.68	
1.01.03.002	Decimo Cuarto Sueldo Producción y Redacción	8,075.82	
1.01.03.003	Vacaciones Producción y Redacción	2,361.55	
1.01.03.005	Desahucio Producción y Redacción	4,069.93	
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		423,309.90

COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

1.01.01.	MANO OBRA INDIRECTA		22,302.76
1.01.01.001	Trabajos Ocasionales	4,742.28	
1.01.01.002	Gastos de alimentación	2,844.05	
1.01.01.004	Bonificación por Desahucio	1,312.61	
1.01.01.005	Jubilación Patronal	13,403.82	
1.02.	COSTOS INDIRECTOS		
1.02.01.	COSTOS INDIRECTOS		54,288.89

[Handwritten signature]

1.05.	ARRIENDO DE INMUEBLES A PERSONAS NATURALES Y SOCIEDADES		30,960.00
1.05.01.	ARRIENDO DE INMUEBLES A PERSONAS NATURALES BASE		
1.05.01.001	Arriendo de Inmueble Personas Naturales	30,000.00	
1.05.02.001	Arriendo de Inmuebles Sociedades	960.00	
1.06.	OTROS ARRIENDOS		19,608.30
1.06.01.	Otros Arriendos		
1.06.01.001	Arriendo equipos	60.00	
1.06.01.003	Arriendo espacio publicitario	19,548.30	
1.07.	COMISIONES		
1.07.01.	COMISION LOCAL		5,521.01
1.07.01.002	Comisiones Ventas	5,521.01	
1.09.	PROMOCION Y PUBLICIDAD		
1.09.01.	PROMOCION Y PUBLICIDAD		46,564.88
1.09.01.001	Promocion y Publicidad Periodicos	17,471.11	
1.09.01.002	Promocion y Publicidad Servicios	29,036.63	
1.09.01.005	Promoción y Publicidad Bienes	57.14	
1.10.	COMBUSTIBLES VEHICULOS		
1.10.01.	COMBUSTIBLE BASE		1,304.96
1.10.01.001	Combustibles vehiculos	1,304.96	
1.12.	SEGUROS Y REASEGUROS		
1.12.01.	SEGUROS Y REASEGUROS		1,299.24
1.12.01.002	Seguro Vehículos	1,299.24	
1.14.	SUMINISTROS Y MATERIALES		
1.14.01.	SUMINISTROS Y MATERIALES		2,203.93
1.14.01.001	Suministros de Oficina	1,735.91	
1.14.01.002	Suministros de aseo y limpieza	468.02	
1.15.	TRANSPORTE		
1.15.01.	TRANSPORTE		11,987.70
1.15.01.001	Fletes y transportes	11,987.70	
1.16.	GASTOS DE GESTION		
1.16.01.	GASTOS DE GESTION		18,235.73
1.16.01.003	Otros gastos en personal	1,002.74	
1.16.01.004	Otros Gastos Generales	1,668.06	
1.16.01.006	Atención al Cliente	532.00	
1.16.01.007	Agasajos al Personal	366.50	
1.16.01.008	Atencion Funcionarios	8,831.61	
1.16.01.009	Gastos Navideños	5,834.82	
1.17.	GASTOS DE VIAJE		
1.17.01.	GASTOS DE VIAJE		2,644.93
1.17.01.001	Gastos viajes y viaticos	2,644.93	
1.18.	SERVICIOS PUBLICOS		
1.18.01.	SERVICIOS PUBLICOS		6,339.41
1.18.01.001	Gasto agua potable	288.58	
1.18.01.002	Gasto luz electrica	3,388.94	
1.18.01.003	Gasto telefono	2,661.89	
1.19.	PAGOS POR OTROS SERVICIOS		
1.19.01.	PAGOS POR OTROS SERVICIOS		11,081.65
1.19.01.001	Servicio de internet	2,180.16	
1.19.01.002	Soporte Software	5,700.12	

1.02.01.001	Reparacion y Mant maquinaria y equipos	13,627.14	
1.02.01.003	Combustible y lubricantes para la producción	106.79	
1.02.01.005	Gasto agua potable	1,210.96	
1.02.01.006	Gasto luz electrica	10,801.68	
1.02.01.007	Gasto telefono	1,613.12	
1.02.01.009	Fletes y transportes	3,652.06	
1.02.01.011	Otros gastos en la producción	7,143.00	
1.02.01.012	Depreciaciones maquinaria y equipo	8,906.01	
1.02.01.016	Servicio de Notas y Fotos	7,228.13	
	TOTAL COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		76,591.65

TOTAL COSTOS VENTA Y PRODUCCION	499,901.55
--	-------------------

GASTOS

GASTOS OPERACIONALES

1.	GASTOS GENERALES (EFECTIVO)		
1.01.	CARGOS POR NOMINA Y DEMAS		
	REMUNERACIONES		
1.01.01.	SUELDOS Y SALARIOS		152,523.48
1.01.01.001	Sueldos Basico Unificado	106,703.79	
1.01.01.002	Horas Extras	2,897.74	
1.01.01.003	Bono movilidad	25.00	
1.01.01.004	Comisiones	23,081.14	
1.01.01.005	Otras Bonificaciones	9,554.14	
1.01.01.006	Trabajos Ocasionales	10,261.67	
1.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		29,139.39
1.01.02.001	Aporte Patronal	17,284.91	
1.01.02.002	Fondos de Reserva	11,854.48	
1.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		22,234.43
1.01.03.001	Decimo Tercer Sueldo	11,855.22	
1.01.03.002	Decimo Cuarto Sueldo	5,798.51	
1.01.03.004	Vacaciones	1,174.83	
1.01.03.005	Desahucio	3,406.07	
1.04.	GASTO PROVISION PARA JUBILACION		13,154.18
	PATRONAL		
1.01.04.001	Jubilación Patronal	13,154.18	
1.01.05.	OTROS GASTOS DE PERSONAL		552.86
1.01.05.001	Uniformes	267.86	
1.01.05.002	Capacitación	285.00	
1.02.	HONORARIOS COMISIONES PERSONAS		37,129.02
	NATURALES		
1.02.01.001	Honorarios Profesionales locales	37,129.02	
1.04.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		
1.04.01.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		17,448.68
1.04.01.001	Mant. Rep. Equipos de oficina	166.25	
1.04.01.002	Mant. Rep. Equipos de Computacion	1,041.38	
1.04.01.003	Mant. Rep. Muebles y Enseres	15.76	
1.04.01.004	Mant. Rep. Vehiculos	2,338.80	
1.04.01.005	Mant. Rep. Oficinas e Instalaciones	4,896.41	
1.04.01.006	Manten.Reparc.y Adecuaciones	8,990.08	

8

1.19.01.003	Servicio de Correo	38.03	
1.19.01.005	Otros Servicios	3,003.34	
1.19.01.006	Materiál de Impresión por Terceros	160.00	
1.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		
1.20.01.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		19,674.87
1.20.01.001	Impuestos, contribuciones org de control	6,120.37	
1.20.01.006	Impuesto al Valor Agregado	3,093.95	
1.20.01.007	Intereses de Terceros	5,420.55	
1.20.01.010	Tasa Municipal por Valla publicitaria	5,040.00	
1.21.	INTERESES COMISIONES Y SERVICIO		18,846.34
1.21.01.	BANCARIAS LOCALES		
1.21.01.001	INTERESES COMISIONES Y SERVICIO		18,846.34
1.21.01.001	BANCARIAS LOCALES		
1.21.01.001	Intereses y comisiones Bancos Locales	18,550.38	
1.21.01.002	Servicios Bancarios	295.96	
1.22.	SERVICIO DE PUBLICIDAD REGIONALES		
1.22.01.	SERVICIO DE PUBLICIDAD REGIONALES		19,659.32
1.22.01.001	Servicios contratados de publicidad regionales	19,659.32	
1.26.	PAGOS POR OTROS BIENES		
1.26.01.	OTROS GASTOS BIENES		1,395.42
1.26.01.001	Otros Gastos Bienes	1,395.42	
1.2.	GASTOS GENERALES (NO EFECTIVO)		
1.2.01.	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS NO ACELERADA		
1.2.01.01.	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS NO ACELERADA		7,610.85
1.2.01.01.001	Depreciacion Muebles y Enseres	1,549.25	
1.2.01.01.002	Depreciacion Equipos de Computacion	1,004.29	
1.2.01.01.003	Depreciacion Vehiculos	5,026.85	
1.2.01.01.006	Depreciacion Inmuebles	28.45	
1.3.	OTROS GASTOS		
1.3.01.	PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS NO		5,576.61
1.3.01.01.001	Perdida en Venta de Activos	3,843.77	
1.3.01.01.002	Perdida en Baja de Activos	1,732.84	
1.3.02.	PERDIDAS EN CARTERA		14,279.44
1.3.02.02.001	Perdida en cartera y cobranzas	14,279.44	
1.3.04.	GASTOS AMBIENTALES		
1.3.04.01.	GASTOS AMBIENTALES		11,250.00
1.3.04.01.001	Gastos Ambientales	11,250.00	
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES		528,226.63
	GASTOS NO OPERACIONALES		
1.	GASTO NO OPERACIONAL		
1.01.	NO OPERACIONAL		3,704.86
1.01.01.003	Gastos Varios No Deducibles	3,704.86	
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		3,704.86
	TOTAL COSTOS VENTA Y PRODUCCION GASTOS		531,931.49
1.	OTROS RESULTADOS CONTINUADAS		
1.	GANANCIAS/PERDIDAS OPERACIONES CONTINUAS		

8

EDITORIAL LA HORA DE LOJA
EDIHORA CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo 2017

	SALDOS 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	6,217.36
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	100,262.21
Clases de cobros por actividades de operación	1,117,163.11
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,099,539.59
Otros cobros por actividades de operación	17,623.58
Clases de pagos por actividades de operación	-1,094,752.12
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-469,507.30
Pagos a y por cuenta de los empleados	-381,525.94
Otros pagos por actividades de operación	-124,708.88
Impuestos a las ganancias pagados	-12,148.76
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	77,631.93
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	77,631.93
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-171,076.78
Financiación por préstamos a largo plazo	-26,828.21
Otras entradas (salidas) de efectivo	-136,350.57
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6,217.36
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	6,461.25
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	12,678.61
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	19,139.86
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	15,536.24
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	-257,922.42
Ajustes por gastos en provisiones	-19,516.85
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-19,051.39
Ajustes por gasto por participación trabajadoras	-12,899.82
Ajustes por gasto por participación trabajadoras	-2,330.41
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-207,013.96
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	342,848.39
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	417,463.32
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-2,775.30
(Incremento) disminución en inventarios	10,000.00
(Incremento) disminución en otros activos	-4,190.34
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-27,547.40
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-36,631.81
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-15,534.42
Incremento (disminución) en beneficios empleados	808.91
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	489.15
Incremento (disminución) en otros pasivos	844.26
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	100,262.21

Loja, 31 Diciembre 2017

Dra. Geolfa Correa Granda
GERENTE GENERAL

Mariana Carrión Peralta
CONTADORA GENERAL
REG. Nro. 011516

EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2017
 ... (en miles de U.S. dólares) ...

	Capital Social	Aportes Fut Capitalizaciones	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Ganancia Neta del Periodo	(-) Perdida Neta del Periodo	Otros Resultados Integrales Acumulados	Total
Saldo al 01 de Enero del 2017	261,903.00		10,362.44	13,013.54	96,583.35	276,538.92				658,401.25
Saldo al 31 de Enero del 2017	261,903.00		10,362.44	13,013.54	96,583.35	276,538.92				658,401.25
Reclasificación de Cuenta					(96,583.35)	96,583.35				96,583.35
Aumento Reserva Legal										
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	261,903.00		10,362.44	13,013.54		204,258.91				489,537.89
Utilidad del periodo							305.98			305.98
Superavit Revel. Propiedades, Planta y Equipo									167,237.47	167,237.47
Saldos al 31 de diciembre del 2017	261,903.00		10,362.44	13,013.54		300,842.26	305.98		167,237.47	753,664.69
Loja, 31 Diciembre 2017										

Dra. Cecilia Correa Granda
 GERENTE GENERAL

Mariana Carrion Penilla
 CONTADORA GENERAL
 REG. NRO 011516



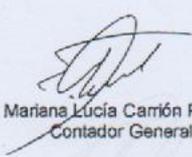

EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017.
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Estado de Resultado Integral y Ganancias Acumuladas

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos actividades ordinarias	5	1.032.396	1.174.956
Costos de ventas y Producción	6	(499.902)	(540.291)
Ganancias brutas		<hr/> 532.494	634.665
Gastos de operacionales	6	(540.748)	(588.057)
Gastos no operacionales	6	(3.705)	(4.161)
Gastos financieros	6	(18.550)	(18.897)
Otros ingresos integrales (ORI)	6	14.973	0
Ganancias antes 15% trabajadores e Impuestos		<hr/> 15.536	23.550
15% Participación de trabajadores		(2.330)	(3.533)
Ganancias antes de Impuestos		<hr/> 13.206	20.017
Impuestos a la Renta causado		(12.900)	(14.594)
Ganancias de operaciones continuadas		<hr/> 306	5.423


 Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
 Gerente General

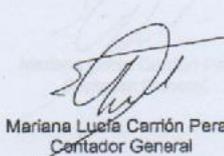

 Mariana Lucía Carrión Peralta
 Contador General

8

Estado de Situación Financiera

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente efectivo	7	12.679	6.461
Activos Financieros	8	699.698	1.126.470
Inventarios	9	25.607	21.456
Servicios y otros pagos anticipados	10	5.652	6.307
Activos por Impuestos Corrientes	11	13.207	27.356
		756.843	1.188.050
Activos No Corrientes			
Propiedades, planta y equipos netos	12	456.386	302.923
Otras Cuentas por cobrar	13	112.439	
Inversiones	14	29.931	29.931
		598.756	332.854
Activos totales		1.355.599	1.520.904
PASIVO			
Pasivo Corrientes			
Cuentas y Documentos por pagar	15	157.832	211.081
Otras Obligaciones Corrientes	16	102.648	102.168
		260.480	313.249
Pasivo No Corrientes			
Obligaciones con Instituciones financieras	17	172.500	189.476
Planes para beneficios a empleados	18	166.751	155.640
Provisiones NO corrientes	19	0	202.402
Pasivos por Ingresos diferidos	20	2.204	1.736
		341.455	549.254
Pasivos totales		601.935	862.503
PATRIMONIO			
Capital	21	261.903	261.903
Reservas	22	23.376	119.960
Resultados Acumulados	23	300.842	252.988
Superávit Reval. Propiedad, Planta y Equipo	24	167.237	
Resultado del Ejercicio		308	23.550
Patrimonio Neto		753.664	658.401
Pasivo y Patrimonio neto totales		1.355.599	1.520.904


 Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
 Gerente General


 Mariana Luefa Carrón Peralta
 Contador General



Estado de Flujos de Efectivo

	Nota	2017	2016
<u>EFFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Cobros procedentes de venta y prestación de servicios		1.099.539	1.179.924
Otros cobros por actividades de operación		17.624	8.048
PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(498.507)	(588.897)
Pagos a y por cuenta de empleados		(381.536)	(470.564)
Otros pagos por actividades de operación		(124.709)	(156.082)
Impuesto a la Renta del ejercicio		(12.149)	(8.913)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		100.262	(36.485)
<u>EFFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		77.832	(3.178)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		77.832	(3.178)
<u>EFFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Financiamiento préstamos a largo plazo		(35.526)	45.786
Otras entradas-salidas de efectivo		(138.351)	(6.461)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZACION EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(171.877)	39.745
Aumento o (disminución) de efectivo y equivalente de Efectivo		6.217	81
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		6.461	6.380
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	12.678	6.461

Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
Gerente General

Mariana Lucía Carrión Peralta
Contador General

[Handwritten signature]

1. INFORMACION GENERAL

(a) Objeto social y actividades

EDIHORA Cía. Ltda., se constituyó el día 30 de mayo de 1997 en la República del Ecuador y su principal actividad económica y comercial es: "la edición, producción y comercialización de periódico", a cambio de una retribución o por contrato, y su domicilio legal está ubicada en la Provincia de Loja, cantón Loja, en la parroquia El Sagrario.

La compañía está autorizada y registrada por la Superintendencia de Compañía con el expediente No. 31835. En el día 14 de Julio del 1.997, la administración tributaria (SRI) le otorgo el Registro Único Contribuyente No. 1190082152001 para iniciar sus actividades comerciales en cumplimiento de las normas tributarias.

(b) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 5 de marzo del 2018 y posteriormente fueron puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de la NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros se han elaborado de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la opción integral, explícitas y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniformes a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerzan su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o de las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

8

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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 2016
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 siguiente categoría: 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 2017 la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en 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 2017, 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). Reconocimiento. -

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 analiza la cartera y 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 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.

Las cuentas por cobrar de clientes proviene de las facturas por ventas de servicios de publicidad y suscripciones de periódico, 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 resulte 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 devengados 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 periodo 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 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 2017 la compañía registró como impuestos a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre utilidades gravables puestos que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuestos diferidos:

La Compañía no reconoce los Activos o Pasivos de Impuestos diferidos. Acoge a lo dispuestos 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 las 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 sus ingresos de sus flujos, en bajar su carga tributaria aplica los beneficios tributarios vigentes, como son la provisión de cuentas 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.

La vida útil estimada de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Números de años</u>
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 intereses 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 "beneficios 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 las políticas internas 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 ley laboral ecuatoriana 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 fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base al estudio actuarial 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 otras 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

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, en el presente periodo no se procedió a realizar el cálculo de la provisión ya que el saldo existente en la cuenta es superior.

- (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 2017 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. El control de riesgo se establece a la responsabilidad de las ejecutivas o asesores comerciales, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.
- (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 de 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 que mantiene la compañía, 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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS POR:		
Publicidad	548.488	624.483
Circulación de Periódico	379.586	457.674
Suscripciones de Periódico	57.645	63.057
Impresiones, Insertos y otros	13.559	20.372
CD promocional y libros	695	1.333
Otros Ingresos (1)	17.624	8.037
Ventas de Activos Fijos (2)	14.800	0
Total de Costos y gastos	1.032.397	1.174.956

- (1) Corresponde a las ventas de materiales (placas), papel periódico sobrantes de años anteriores y el ajuste realizado a cuentas de pasivo de años anteriores siendo este valor \$14.974,65 el más significativo.
- (2) El ingreso obtenido en el presente año 2017 corresponde a la venta realizada en el mes de febrero de la maquina fotocomponedora.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>COSTOS</u>		
Materiales utilizados	173.092	214.221
Mano de Obra	250.218	265.439
Mano de Obra Indirecta	22.303	12.947
Otros Costos Indirectos	54.289	47.684
Costo Ventas mercadería	0	0
<u>GASTOS</u>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	152.523	194.789
Aportes Seguridad Social	29.139	37.070
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	22.234	26.581
Gastos planes beneficios empleados	13.154	2.430
Otros gastos de personal	1.556	1.340
Honorarios personas naturales	37.129	25.307
Mantenimiento y reparaciones	17.449	23.339
Arrendamientos operativos	30.960	46.977
Promoción y publicidad	46.565	65.673
Transporte	11.988	14.289
Combustibles y lubricantes	1.305	1.950
Seguros y Reaseguros	1.299	1.191
Suministros y Materiales	2.204	3.227
Gastos de Gestión	15.565	11.643
Gastos de Viajes	2.645	242
Agua, Energía y telecomunicación	6.339	46.282
Impuestos, contribuciones y otros	19.675	53.410

Comisiones y similares	5.521	3.821
Depreciaciones	7.611	20.958
Créditos incobrables (1)	0	0
Perdida Deterioro Activos Financieros (2)	14.279	0
Otros gastos	89.471	11.899
Intereses Financieros	18.550	18.897
Otros resultados integrales (3)	(14.973)	0
Total de Costos y gastos	1.032.090	1.151.406

(1) La administración de la empresa determinó no hacer la provisión considerado que no existe cartera incobrable en el periodo.

(2) Del proceso de análisis, medición y depuración de las cuentas comerciales existió deterioro de incobrabilidad lo que dio como resultado la pérdida en cartera y cobranzas en valores de años anteriores a los tres últimos periodos.

(3) Corresponde a las ganancias Actuariales de años anteriores determinadas en el informe 2017.

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 2017 el rubro efectivo y equivalente de efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	494	1.113
Fondo Rotativo (1)	162	20
Bancos	12.002	5.328
	<u>12.678</u>	<u>6.461</u>

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

(1) En este periodo se incrementó el valor en \$162.00 el mismo que sirve para el pago directo de las guías para él envío de periódico a la provincia.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	190.766	285.247
Relacionados (2)	45.307	210.111

JS

Otras cuentas por cobrar (3)	494.522	662.485
Provisión de Incobrables (4)	(30.895)	(31.373)
Neto	<u>699.700</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 y regionales.
- (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:

Provisión para cuentas dudosas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al principio de año	31.373	31.373
Provisión con cargo a resultado	0	0
Castigo de cuentas por cobrar(1)	(478)	0
Saldo al final del año	<u>30.895</u>	<u>31.373</u>

- (1) Por ajuste de cartera de años anteriores.

9. INVENTARIOS

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

Materiales de Producción	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al principio de año	21.456	19.490
Compras netas	173.057	216.187
Cargo a Costo de ventas	(173.092)	(214.221)
Saldo al final del año	<u>21.421</u>	<u>21.456</u>

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros anticipados (1)	974	6.307

(1). Corresponde al seguro del vehículo.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA en Compras Bienes y Servicios	7.691	8.007
Retención Fuente IVA (Clientes)	0	0
Anticipos Impuestos a la renta	0	8.913
Retención IR del Ejercicio 2015	5.516	10.420
Neto	<u>13.207</u>	<u>27.356</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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 pueda ser valorado con fiabilidad, los mismos sean utilizados en la producción o suministro de bienes o servicio, o se utilicen para propósitos administrativos. Movimientos:

<u>Costos o valor razonable</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero 2017	136.783	142.752	167.433	25.189	16.362	28.521	518.535
Adquisiciones 2017	0	0	73.521	2.649	1.662	0	77.832
Reclasificación (1)	0	1.418	147.102	11.198	26.506	(583)	186.041
Saldo 31 de diciembre 2017	<u>136.783</u>	<u>144.170</u>	<u>388.056</u>	<u>39.036</u>	<u>44.930</u>	<u>27.938</u>	<u>782.408</u>

<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero 2017	0	102.785	78.952	16.798	9.506	7.661	215.702
Cargo Resultado Ejercicio	0	5.028	12.568	1.549	1.004	5.029	25.178
Reclasificación (2)	0	(68.727)	104.968	14.499	32.607	301	83.648
Saldo 31 de diciembre 2017	<u>0</u>	<u>39.086</u>	<u>196.488</u>	<u>32.846</u>	<u>43.117</u>	<u>12.991</u>	<u>324.528</u>

SALDO NETO	<u>136.783</u>	<u>105.084</u>	<u>191.568</u>	<u>6.190</u>	<u>1.813</u>	<u>14.947</u>	<u>456.385</u>
-------------------	----------------	----------------	----------------	--------------	--------------	---------------	----------------

(1) En el grupo de Activos en el elemento de edificación se procedió a recalculiar la valoración en base a la información del perito tasador y se determinó el valor razonable del revalúo de las edificaciones aplicando la técnica contable establecida en el párrafo 17.15B (Modelo de revaluación, la edificación esta clasificadas en 3 bloques los mismos que son: bloque 1 industrial donde están coladas las máquinas y se realiza el proceso de producción, bloque 2 donde consta oficinas y el bloque 3 de bodegas.

En relación al elemento de maquinarias se procedió a clasificar en tres clases de elementos y a determinar correctamente el incremento de revaluación a los elementos del grupo aplicando el principio de consistencia, su valor tasado, expectativas de vida

Útil para su depreciación posterior, según el perito valuador, se selecciona el método de depreciación lineal, con valor residual del 10% de su costo de adquisición, que refleja el patrón al cual se espera consumir los beneficios económicos futuros del activo. Sin embargo, para aquellos activos que han sido depreciados sistemáticamente a lo largo de su vida útil, y que por su valor residual no existe cambios significativos, y que no han sido retirados de su uso, y que se encuentran en disposición operativa generando beneficios económicos.

De la revisión realizada se evidenció la existencia de un saldo de \$4.185,84 en libros de la maquina Prensa SORD offset, HEIDELBERG que se la adquirió en noviembre del 2001 y la misma no estaba en uso, se la reclasifico a la cuenta de Inventario de repuestos maquinaria para ser utilizada como partes y piezas para repuestos o para su venta.

En el grupo de Muebles y enseres se reclasifico en cuatro clases de elementos, como resultado del recuento físico, etiquetación y valoración con los documentos que respaldan su titularidad. Se observó la existencia de elementos que ya están completamente depreciados y se desconoce su valor de reposición, los mismos se encuentran a disposición de la empresa (valor de uso) prestando servicios de mejoramiento del medio ambiente de trabajo y servicios al cliente. Elementos que están en uso generando beneficios para la empresa.

En el grupo de Equipo se reclasifico en cinco clases de elementos, como resultado del recuento físico, etiquetación y valoración con los documentos que respaldan su titularidad. Se observó la existencia de elementos que ya están completamente depreciados y se desconoce su valor de reposición, los mismos se encuentran a disposición de la empresa (valor de uso), prestando servicios de mejoramiento del medio ambiente de trabajo y servicios al cliente. Elementos que están en uso generando beneficios para la empresa.

Como resultado del recuento físico y valoración con documentos que respalde su titularidad, en el grupo de Vehículos, surgió una diferencia de \$583,03.

- (2) Con respecto a la depreciación acumulada de edificios se aplicó el método de depreciación establecido en el "Manual de Gestión Administrativa de Propiedad, planta y equipo (Activos Fijos)" ya que los elementos de edificación no son probablemente vendidos o tenga valor de recuperación como desechos, no se debe aplicar valor residual para determinar su base de la depreciación.

La depreciación acumulada de maquinaria, se determinó que la base de la misma es el resultado del costo de adquisición menos su valor residual o de recuperación como desechos únicamente para el grupo de los elementos de "Maquinarias de Imprentas".

En la depreciación del grupo de muebles y enseres, equipos de computación considerando que los mismos no tienen valor de reposición y no son probablemente vendidos o tengan valor de recuperación como desechos, se distribuyó el importe depreciable (costo adquisición) del activo de forma sistemática a lo largo de su vida útil y se procedió a recalculer su depreciación sin valor residual.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Del análisis y depuración realizado a las cuentas por cobrar se determino que existe un monto que representa el 33.45% del total de la cartera de clientes, que representa un alto grado de dificultad de cobrabilidad ya que son clientes que durante los periodos anteriores han quedado en un proceso de difícil recuperación convirtiéndose en cuentas impagas.

Esto hace que esta cuenta por cobrar se vea afectada por antigüamiento y así también se afecta el flujo operativo para la continuidad del negocio. Esta situación presenta problemas y exige recurrir a financiamientos bancarios para cubrir obligaciones operativas de la compañía. El saldo de esta cuenta nos permitirá realizar las regulaciones pertinentes una vez que las ejecutivas o asesoras comerciales presenten los informes solicitados sobre los clientes que están bajo su responsabilidad.

14. INVERSIONES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edihora News Cía. Ltda. (1)	1.840	1.840
Edihora News Cía. Ltda. (2)	28.091	28.091
	<u>29.931</u>	<u>29.931</u>

(1) El valor corresponde al 46% de aportación que la Compañía posee sobre el capital social de USD\$4.000,00 de la empresa Editorial La Hora del Oro Edihoro News Cia, la misma que se encuentra en proceso de liquidación.

(2) El valor corresponde al saldo después de la amortización de pérdida generada en Edihoro News al aplicar NIIF.

15. CUENTAS O DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta General de Proveedores	157.832	211.081

Corresponden a 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.

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la Administración Tributaria (1)	(2.481)	329
Con el IESS (2)	9.884	11.431
Por Beneficios de ley a Empleados (3)	58.066	86.024
Participación de trabajadores (4)	2.356	25
Provisiones	33.682	
Provisiones de Intereses	361	667
Cuentas por pagar Relacionadas (5)	779	3.682
	<u>102.647</u>	<u>102.168</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. El valor corresponde a IVA en ventas a crédito.
- (2) Corresponde a la planilla de aportes del mes de diciembre del 2017 que será canceladas al 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 2017 se registra sobre la base del pasivo y la Compañía calculó aplicando una tasa del 15% sobre una utilidad contable. Esta obligación es registrada como gasto del periodo en que se devenga, bajo el método de Participación de trabajadores.
- (5) Cuentas por pagar a socios.

16. PROVISIONES NO CORRIENTES

17. OBLIGACIONES CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamo Banco Loja	155.778	189.476
Préstamo Banco de Machala	16.722	0
	<u>172.500</u>	<u>189.476</u>

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

18. 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 2017 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 y de acuerdo a la Normas Internacionales de información Financiera relacionadas con beneficios a los empleados (módulo 28)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal > 10 años(1)	108.438	92.276
Jubilación Patronal < 10 años(1)	20.876	25.485
Provisión para desahucio (2)	37.437	37.879
	<u>166.751</u>	<u>146.521</u>

(1) La reserva corresponde al 100% de los trabajadores que presenta servicios continuados o interrumpidos en la compañía. Según el informe de Actuario se determinó una ganancia por un monto de \$14.972,64 de empleados cesantes.

(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.

19. PROVISIONES NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por pérdidas futuras	0	202.402

En el presente período se compenso la provisión que se mantenía, con la cuenta contable de otras cuentas por cobrar que la empresa EDIHORO CIA. LTDA. mantiene con la empresa.

20. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos de clientes	2.205	1.736

21. 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.

22. RESERVAS

22.1 Reserva legal \$10.362

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

22.2 Reserva facultativa \$13.014

Corresponde a la reserva que la compañía provisiona previa autorización de Junta, la misma que servirá para cubrir futuras contingencias de presentarse.

23. Resultados Acumulados – Ganancias Acumuladas USD\$ 84.868

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

23.1 Reserva de Capital USD\$ 96.503

23.2 Resultados Acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pymes. USD\$ 119.381

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.

24. SUPERAVIT REVALORIZACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de la cuenta corresponde al valor amortizado del revaluó de los grupos de Activos de Edificios y Maquinaria.

INDICADOR DEL EJERCICIO	2017	2016
25. EVENTOS POSTERIORES		
Entre el 31 de diciembre de 2017 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 requieren revelación.		
26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		
Los Estados Financieros fueron presentados a la Gerencia General y luego puestos a exposición de los Accionistas para que sean aprobados los mismos.		


Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
GERENTE GENERAL


Mariana Lucía Carrión Peralta
CONTADORA GENERAL


Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
CONTADORA GENERAL
TEL: 097 812111



EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA LTDA.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO	15,536.23
CALCULO DE BASE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	15,536.23
DIFERENCIAS PERMANENTES	
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 2,330.43
(-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA (GANANCIA ACTUARIAL)	- 6,858.80
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	36,519.98
Multas, glosas generadas IESS	460.65
Valores cancelados sin documentos	89.56
Redondeo y regulación de años anteriores por error en sistema	915.63
Depreciación de activos revalorizados	8,662.01
Perdida en cartera y cobranza	14,279.44
Jubilación Patronal por personal < 10 años de servicio	4,583.26
Gastos de gestión	5,310.41
Cuotas títulos de credito Contraloría General del Estado	1,898.88
IVA presuntivo asumido en Agencia Zamora	340.14
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES EMPLEADOS CON DISCAPACIDAD	- 9,647.46
AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	- 13,651.75
UTILIDAD GRAVABLE	19,567.77
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	4,304.91
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO	- 12,899.82
(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	4,737.82
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	- 4,573.50
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	- 5,680.72
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR	
SUBTOTAL SALDO A FAVOR	- 14,111.31


Mariapa Carrión Peralta
CONTADORA GENERAL
REG. NRO 011516

POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

8



CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

A LA GERENCIA GENERAL DE EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA.

En el proceso de planeación y ejecución de nuestra auditoría a los estados financieros de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA", con corte al 31 de diciembre de 2017, hemos revisado la estructura del control interno, con el propósito de determinar los procedimientos necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros.

La Administración de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA", es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno contable, operacional y financiero. Para cumplir con esta responsabilidad se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos relacionados con los procedimientos de control. Los objetivos de una estructura de control interno conllevan a que la Administración obtenga una seguridad razonable, pero no absoluta, respecto a la salvaguarda de los activos contra pérdidas resultantes de uso o disposición no autorizada, que las transacciones se efectúen de acuerdo con la autorización de la Administración y que éstas se registren adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros.

Nuestro estudio y evaluación de la estructura de control interno efectuado con el propósito limitado establecido en el primer párrafo de este informe, no necesariamente revelaría todas las condiciones que se consideran como debilidades materiales de control interno; consecuentemente no expresamos una opinión sobre la estructura del control interno de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA", tomado como un todo. Sin embargo, este estudio y evaluación mostró hallazgos resumidos en el índice de este informe, los mismos que consideramos no son debilidades materiales pero que es necesario se adopten las correspondientes acciones correctivas con el propósito de fortalecer la estructura de control interno y la eficiencia operacional.

Este informe está dirigido para información y uso de la Administración de EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA" y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, y no debe ser utilizado con otro propósito.



CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

EDITORIAL LA HORA DE LOJA, "EDIHORA CIA LTDA"

CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

	Pág. No.
I. RIESGO OPERACIONAL	
1. Cierre de caja de la Oficina en Zamora	3
2. Materiales, insumos y suministros no han sido dados de baja	3
3. Saldos deudores en cuentas del pasivo	3
4. Provisiones para Jubilación patronal y desahucio no son contabilizadas correctamente.	4
J. RIESGOS DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ	5
1. Cuentas por cobrar no relacionadas	6
2. Saldos de cuentas por cobrar relacionadas	5
3. Inversiones	6
Seguimiento de recomendaciones	6

Elaborar un procedimiento escrito de control interno. Dada la generalización de riesgos de pérdida de valores por la falta de oportunidad en la aplicación de los procedimientos contables.

Comentarios de Administración:

La adquisición de nuevos insumos del comercio por el importe de \$1.000.000,00 en el año 2017, no se realizaron los controles correspondientes. Establecer de acuerdo con el procedimiento de la normalidad, se observó, en una fecha que puede generar un proceso de valores que en cualquier momento puede causar problemas mayores, razón por la cual se ha dispuesto el monitoreo permanente del rubro de efectivo.

3. Materiales, insumos y suministros no han sido dados de baja

En el inventario de insumos puros y de insumos y suministros por parte de diciembre 31 de 2017, reportado por la responsable de este proceso, existen estos insumos que nunca han sido dados de baja, se encuentran en depósito, entre los cuales se encuentran: Lentes, guantes, alguna desechos en caja de que estos se encuentran almacenando el valor de los mismos.

Materia prima	2.000,00
Insumos y suministros	200,00
Total	2.200,00

Comentarios de la Administración:

Se procedió a dar de baja los materiales puros e insumos motivo de esta observación, según lo con expresamos nuestra conformidad.

3. Saldos deudores en cuentas del pasivo

Se evidencia un valor de \$10.000,00 en la cuenta de "Faltante de inventario". Por la necesidad de este fondo (reserva), este debe ser reconstituido a una cuenta del activo (Inventarios de com) y realizar las gestiones para su recuperación.



CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

I. RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional, hace referencia a las posibles pérdidas en que pueda incurrir la empresa debido a diferentes tipos de errores humanos, errores en los procesos internos o en los diferentes sistemas tecnológicos que permiten la actividad diaria de la compañía.

En este contexto la compañía ha documentado los procesos misionales con el fin de mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesta su actividad. De la evaluación efectuada se ha determinado:

1. Cierre de caja de la Oficina en Zamora:

Se evidenció que los valores reportados en el cierre de caja fueron depositados en su totalidad a la cuenta que la empresa mantiene en el Banco de Loja; sin embargo, los depósitos no se efectúan de manera diaria y de acuerdo con los valores recaudados. Ejemplo de lo afirmado se pudo evidenciar en las recaudaciones efectuadas entre el 11 y 28 de noviembre, período en el cual algunos valores se depositaron luego de haber transcurrido hasta 12 días posteriores a la recaudación, situación que, a más de inobservar elementales normas de control interno, podría generar riesgos de pérdida de valores por la falta de oportunidad en la aplicación de los respectivos controles.

Comentario de Administración:

Se adoptarán de manera inmediata los correctivos para impedir se incurran en este tipo de acciones que debilitan los controles implementados. Estamos de acuerdo que independientemente de la materialidad, lo observado, es una figura que puede generar un jineteo de valores que en cualquier momento puede causar problemas mayores, razón por la cual se ha dispuesto el monitoreo permanente del manejo del efectivo.

2. Materiales, insumos y suministros no han sido dados de baja

En el inventario de materia prima y de insumos y suministros, con corte a diciembre 31 de 2017, proporcionado por la responsable de este proceso, existen varios materiales que desde hace algunos años se encuentran en desuso, sobre los cuales es conveniente tomar igualmente alguna decisión en vista de que estos se encuentran sobredimensionando el valor de los activos.

Materia prima	2 033,08
Insumos y suministros	128,30
Total	2 161,38

Comentario de la Administración

Se procederá a dar de baja las materias primas e insumos motivo de esta observación, sobre la cual expresamos nuestra conformidad.

3. Saldos deudores en cuentas del pasivo

Se evidencia un valor de US\$194,45 en la cuenta de "Faltantes Sobrantes". Por la naturaleza de este saldo (deudor), este debe ser reclasificado a una cuenta del activo (Faltantes de caja) y realizar las gestiones para su recuperación.



CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

Comentario de la Administración

Se realizará la regulación correspondiente sobre el valor observado.

4. Provisiones para Jubilación patronal y desahucio no son contabilizadas correctamente.

La compañía no reconoce en las cuentas de gastos los valores que corresponden a las cuentas de jubilación patronal y desahucio de acuerdo con lo señalado en el informe actuarial otorgado por la empresa Actuaría, así se desprende del asiento contable AS20170020236 de 31 de diciembre de 2017

Basados en la sección 28 Beneficios a los empleados, párrafo 3 Principio de reconocimiento general para todos los beneficios a los empleados; y, en la sección 28 párrafo 24 Reconocimiento: "Se requiere que una entidad reconozca todas las ganancias y pérdidas actuariales en el período en que se produzcan. Una entidad:

- a) Reconocerá todas las ganancias y pérdidas actuariales en resultados; o
- b) Reconocerá todas las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral."

Las journalizaciones propuestas para el registro de las transacciones por jubilación patronal y desahucio, en base al informe actuarial serían las siguientes:

CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
5. (Gasto)	JUBILACION PATRONAL	17.945,00	
5. (Gasto)	COSTO FINANCIERO JUBILACION PATRONAL	8.613,00	
2. (Pasivo)	JUBILACION PATRONAL		26.558,00
		26.558,00	26.558,00
	P/R PROVISION JUBILACION ACTUARIAL		

CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
5. (Gasto)	DESAHUCIO	4.714,00	
5. (Gasto)	COSTO LABORAL DESAHUCIO	2.762,00	
2. (Pasivo)	PROVISION POR DESAHUCIO		7.476,00
	P/R PROVISION DESAHUCIO ACTUARIAL		
		7.476,00	7.476,00

CODIGO	CUENTA	DEBE	HABER
2. (Pasivo)	JUBILACION PATRONAL	6.193,00	
2. (Pasivo)	PROVISION DESAHUCIO		32,00
4. (Ingreso)	OTROS RESULTADO INTEGRALES		6.193,00
5. (Gasto)	OTROS RESULTADO INTEGRALES	32,00	
	P/R UTILIDAD O PERDIDAS ACTUARIALES DE ACUERDO AL INFORME DE ACTUARIA		
		6.225,00	6.225,00



CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

Comentario de la Administración

Al respecto consideramos pertinente realizar el respectivo ajuste contable y que estos se incorporen en los estados financieros definitivos.

II. RIESGOS DE CRÉDITO y LIQUIDEZ

Este riesgo hace referencia a la probabilidad de que la empresa no logre recuperar de manera oportuna los créditos concedidos por los servicios prestados, siendo importante mencionar que al materializarse este riesgo la empresa puede verse abocada a sufrir pérdidas por concepto de intereses, disminución de flujo de caja e incremento de gastos por concepto de gestiones de recuperación.

1. Cuentas por cobrar no relacionadas

Persiste la falta de depuración de estas cuentas por cobrar que al 31 de diciembre reflejan un saldo de US\$. 187.951.71. Por otro lado, en la cuenta "Control de cartera de clientes del módulo por regular se registra el valor de US\$. 112.439.35 que corresponden igualmente a valores pendientes de recuperación de cuentas por cobrar. Estos valores tomados en su conjunto representan el 22% del total de los activos de la compañía. Esta situación repercute de manera sustancial en la liquidez de la empresa. Complementariamente a lo señalado, es importante mencionar que en la cuenta de "Depósitos y Transferencias no Identificadas" se registra un saldo de US\$ 15.088.59 que con toda seguridad corresponden a pagos de facturas que no han sido registrados en cuentas por cobrar.

Al respecto se deberá resolver qué tratamiento se da a estas cuentas, considerando lo dispuesto en el numeral 3 del Art. 28 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, debido a que muchas de esas cuentas registran vencimientos mayores a tres años.

Comentario de la Administración

Se continuará con este proceso de depuración de cuentas por cobrar y se realizará la correspondiente provisión para el potencial castigo de estas cuentas, sin perjuicio de realizar la aplicación de los valores que se mantienen en la cuenta de "Depósitos y Transferencias no Identificadas".

2. Saldos de cuentas por cobrar relacionadas

CUENTA	VALOR USD	OBSERVACION
Dr. Eduardo Vivanco Celi	32.925.22	Este valor persiste desde años anteriores, sin que se adopten una decisión sobre su destino.
Edihoro Cía Ltda.	407.998.37	La referida compañía se encuentra en la actualidad en proceso de liquidación, razón por la cual no se ha logrado resolver el destino de este activo. Por su naturaleza se prevé que no se logrará la recuperación de este valor.
Editorial Minotauro	7.353.72	De acuerdo con la información proporcionada por la señora gerente, este valor surge de la diferencia entre el valor aportado inicialmente por la



CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

CUENTA	VALOR USD	OBSERVACION
		contratación del sistema informático contable SAFI y el costo real del indicado sistema, luego de las regulaciones efectuadas. Igualmente, este valor se ha tomado irrecuperable.

Por la dificultad de recuperar estos valores, la compañía debería arbitrar acciones tendentes a aplicar la sección 11 de instrumentos financieros básicos, párrafo 33 – Baja en Cuentas de un Activo Financiero de la NIIF para PYMES, la misma que señala: "...Una entidad dará de baja en cuentas de un activo financiero solo cuando:

- a) "Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero"

Por tal razón, debido a la antigüedad de estas cuentas y a la dificultad de su recuperación, se deberá considerar este particular.

Comentario de la Administración

Se pondrá a consideración de la Junta a efecto de que se tome una resolución sobre este particular y de considerarlo pertinente empezar a realizar las respectivas provisiones para dar de baja estos valores.

3. Inversiones

Se mantiene desde años anteriores el registro de las participaciones en Edihoronews Cía. Ltda. por US\$. 29.931,47. Este saldo es el resultado de consecutivos ajustes realizados por la aplicación de NIFF, a una inversión que inicialmente fue de US\$. 241.840.00.

Por la naturaleza de esta inversión y en vista de su dificultad o imposibilidad de recuperación, la compañía debería adoptar alguna decisión sobre el destino de estos valores.

Comentario de la Administración

Este particular será puesto a consideración de la Junta a efecto de que se tome una decisión definitiva sobre este particular, del cual estamos conscientes su condición de irrecuperable.

SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE AUDITORIA EXTERNA

RECOMENDACION	RESULTADO DEL SEGUIMIENTO
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.	Se verificó el manejo del efectivo. Se hicieron recomendaciones específicas del manejo de la caja en la agencia Zamora. En la caja principal existe el monitoreo y el seguimiento correspondiente por parte de la asistente contable.
Es necesario que contabilidad o Administración realicen controles a través de arqueos de caja permanentemente y en forma	



CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

RECOMENDACION	RESULTADO DEL SEGUIMIENTO
sorpresiva, dejando evidencia de lo actuado.	
Elaborar auxiliares que permitan el control de las cuentas por cobrar y desarrollar gestiones oportunas de cobro.	Se continúa con este proceso. Se ha indicado que persiste la falta de depuración de estas cuentas por cobrar que al 31 de diciembre reflejan un saldo de US\$. 187.951.71, de los cuales el 63% corresponden a cuentas que registran más de un año de vencido, situación que repercute de manera sustancial en la liquidez de la empresa. Este comentario forma parte de la opinión con salvedades.
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.	Sobre el particular se contrató un profesional para que desarrolle el respectivo procedimiento de administración de activos, lo cual fue verificado.
La empresa EDIHORO CIA. LTDA. En proceso de liquidación, mantiene pendiente US\$. 610.400.61, siendo la compañía Editorial La Hora de Loja la que mantiene la mayoría de las participaciones, no tiene información sobre el proceso, no encontrándose los informes del mismo, situación que probablemente provoque la total pérdida de estos valores.	Continúa de la misma forma y constituye parte de la salvedad de opinión en el dictamen de auditoría.
Proceder a verificar la existencia de los CD's o cargar ese valor al encargado de su custodia.	Se ha realizado el ajuste correspondiente cargando a las cuentas del gasto en vista de que se trata de gastos promocionales.
De la revisión realizada a los cálculos de depreciación de edificios de acuerdo a lo señalado en el documento de revaluación existen tres bloques y únicamente uno de ellos puede seguirse depreciando, en el caso de la compañía continúa haciéndolo a dos...	En el presente ejercicio se efectuó el ajuste correspondiente para lo cual se contrató un profesional para que realice de manera específica este trabajo, el mismo que fue revisado por auditoría. Los registros efectuados son consistentes y razonables en función de los revalúos efectuados.
La compañía es dueña del 46% de las participaciones en	En la actualidad continúa el mantenimiento de este activo, el mismo que de acuerdo al

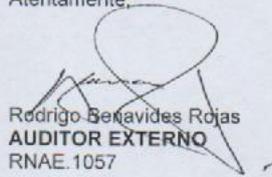


Rodrigo Benavides Rojas
Auditor Independiente

CARTA DE COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO

RECOMENDACION	RESULTADO DEL SEGUIMIENTO
EDIHORONEWS CIA. LTDA. Y de las cuales se mantienen documentos por US\$. 1.840.00, adicionalmente se continúa manteniendo US\$. 28.091,47 como inversiones sin que existan documentos de la inversión.	critério de la administración es irrecuperable, razón se lo incluye como parte de las salvedades en la opinión de auditoría.

Atentamente,


Rodrigo Benavides Rojas
AUDITOR EXTERNO
RNAE.1057