

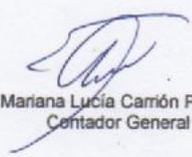
EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.

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		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		15.536	23.550
15% Participación de trabajadores		(2.330)	(3.533)
Ganancias antes de Impuestos		13.206	20.017
Impuestos a la Renta causado		(12.900)	(14.594)
Ganancias de operaciones continuadas		306	5.423

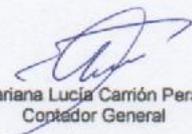

Dra. Cecilia del Pilar Correa Granda
Gerente General


Mariana Lucía Carrión Peralta
Contador General

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	25.807	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		306	23.550
Patrimonio Neto		753.664	658.401
Pasivo y Patrimonio neto totales		1.355.599	1.520.904

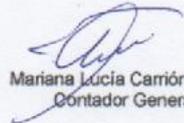

 Dra. Cecilia del Pilar Torrea Granda
 Gerente General


 Mariana Lucía Carrión Peralta
 Contador General

Estado de Flujos de Efectivo

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>EFFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
<u>COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Cobros procedentes de venta y prestación de servicios		1.099.539	1.179.924
Otros cobros por actividades de operación		17.624	8.048
<u>PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
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)	(156.062)
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		(136.351)	(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

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 LA PRINCIPALES POLITICAS 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.

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 devengadas a corto plazo.

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

2.9 Impuestos corrientes y diferidos.

El gasto por impuestos del 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 puesto 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 medidas 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 período 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 período de tiempo específico (período de consolidación).

En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período 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 período 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	379.588	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 fotocomponentadora.

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	11.699
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 perdida 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)	182	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 el 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

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 representas 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	2017	2016
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	2017	2016
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:

	2017	2016
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	26.906	(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>							
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 recalcular 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 recalcular 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 Cia. Ltda. (1)	1.840	1.840
Edihora News Cia. Ltda. (2)	28.091	28.091
	<hr/> 29.931	<hr/> 29.931

(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	3.692
	<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.

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 periodo 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 apropiar 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\$ 96.583

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.

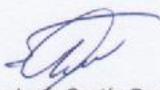
25. EVENTOS POSTERIORES

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 Lucia Carrión Peralta
CONTADORA GENERAL