



Soluciones en Auditorías S.A.
Solaudit

EDITORIAL DEL SUR S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes
Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
Informe de los Auditores Independientes.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

EDITORIAL DEL SUR S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **EDITORIAL DEL SUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la Auditoría para obtener certeza razonable de que si los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que los principios de contabilidad utilizadas son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



4. Asunto de Énfasis

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, fueron revisados por otros auditores (persona jurídica), dicho informe fue emitido el 16 de julio del 2013, que contenía una opinión con salvedades y bases para la opinión.

5. Opinión

En nuestra opinión excepto por los puntos mencionados en los párrafos del 4.1. al 4.4., los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EDITORIAL DEL SUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes.

6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **EDITORIAL DEL SUR S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 se emite por separado una vez que la Administración nos proporcione los Anexos respectivos.

Guayaquil, 15 de Mayo del 2014.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
SC - RNAE - 852

CPA Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal

EDITORIAL DEL SUR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Expresado en Dólares

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre <u>2013</u>	Diciembre <u>2012</u>
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	49.577	97.667
Activos Financieros, neto	4	146.994	208.321
Inventarios	5	99.112	180.571
Servicios y otros pagos por anticipados		8.128	5.807
Activos por impuestos corrientes		5.551	-
Otros Activos Corrientes	6	75.224	136.259
Total activo corriente		384.586	628.625
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	7	1.387.873	1.397.617
Total activo no corriente		1.387.873	1.397.617
Total activos		1.772.459	2.026.242
<u>PASIVO</u>			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	8	41.283	190.905
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	108.670	91.641
Otras Obligaciones corrientes	10	123.180	137.593
Anticipo de clientes		3.311	14.149
Total pasivos corrientes		276.444	434.288
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	9	280.731	382.047
Provisiones por beneficios a empleados	11	245.541	262.824
Total pasivos no corrientes		526.272	644.871
Total pasivos		802.716	1.079.159
PATRIMONIO NETO			
Capital	12	400.000	400.000
Reserva legal		49.926	35.032
Resultados acumulados		374.709	363.115
Resultados del ejercicio		145.108	148.936
Total patrimonio neto		969.743	947.083
Total pasivos y patrimonio neto		1.772.459	2.026.242


Patricio Jara Avellán
Gerente General


Ing. Cecibel Ulloa
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EDITORIAL DEL SUR S.A.**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	2.368.098	2.263.125
Costo de ventas		(1.054.172)	(985.467)
Utilidad bruta		1.313.926	1.277.658
Otros Ingresos		51.440	19.011
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	14	(1.099.795)	(1.026.190)
Gastos Financieros		(46.312)	(34.628)
Total gastos de operación y financiero		(1.146.107)	(1.060.818)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		219.259	235.851
15% Participación de trabajadores	15	(32.889)	(39.903)
22 % y 23% Impuesto a la Renta	15	(41.262)	(47.012)
Resultado del Ejercicio		145.108	148.936



Patricio Jara Avellán
Gerente General



Ing. Cecibel Ulloa
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EDITORIAL DEL SUR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2012	400.000	35.032	397.899	102.140	935.071
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	102.140	(102.140)	-
Pago de Dividendos	-	-	(136.924)	-	(136.924)
Resultado del ejercicio	-	-	-	148.936	148.936
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	400.000	35.032	363.115	148.936	947.083
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	148.936	(148.936)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	14.894	(14.894)	-	-
Pago de Dividendos	-	-	(122.448)	-	(122.448)
Resultado del ejercicio	-	-	-	145.108	145.108
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	400.000	49.926	374.709	145.108	969.743


Patricio Jara Avellán
Gerente General


Ing. Cecibel Ulloa
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EDITORIAL DEL SUR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 Expresado en Dólares

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	2.463.202	2.223.941
Cobros por actividades de operación	2.463.202	2.223.941
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.646.045)	(1.424.054)
Pago a y por cuenta de los empleados	(614.830)	(455.582)
Impuestos a las ganancias pagados	(12.157)	(27.286)
Pagos por actividades de operación	(2.273.032)	(1.906.922)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	190.170	317.019
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(31.525)	(616.128)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(31.525)	(616.128)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Efectivo recibido por préstamos a largo plazo	-	500.000
Pagos de préstamos	(84.287)	(26.312)
Dividendos pagados	(122.448)	(136.924)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(206.735)	336.764
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(48.090)	37.655
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	97.667	60.012
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	49.577	97.667



Patricio Jara Avellán
Gerente General



Ing. Cecilia Ulloa
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	219.259	235.851
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(4.133)	85.585
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	86.027	90.537
Ajustes por gastos en deterioro en cuentas por cobrar	1.274	1.129
Ajustes por gastos en provisiones	(17.283)	80.834
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(41.262)	(47.012)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(32.889)	(39.903)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(24.956)	(4.417)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	5.659	(4.864)
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	54.394	(61.497)
Disminución (Incremento) en inventarios	81.459	(55.945)
(Incremento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(2.321)	47.759
Incremento en activos por impuestos corrientes	(5.551)	-
Disminución (Incremento) otros activos corrientes	16.277	(19.235)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(149.622)	86.589
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(14.169)	(3.431)
(Disminución) en beneficios a empleados	(244)	(1.959)
(Disminución) Incremento en anticipos de clientes	(10.838)	8.166
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>190.170</u>	<u>317.019</u>


Patricio Jara Avellán
Gerente General


Ing. Cecibel Ulloa
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

EDITORIAL DEL SUR S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el cantón Machala el 28 de septiembre de 1981, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala con el N° 290 el 4 de diciembre de 1981.

Su actividad económica principal es la edición, publicación y distribución de diarios, revistas, libros, impresiones y todo lo relacionado con las artes gráficas, por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros, en cualquier parte del país o del extranjero.

Su domicilio social y la actividad principal son realizados en la ciudad de Machala.

Los ingresos de la compañía corresponden a la venta de periódicos, la prestación de servicios de publicidad y a la venta de rechazos y desperdicios de la producción del periódico.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

Moneda de presentación

Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

2.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.2. Activos financieros y pasivos financieros

2.2.2. Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de EDITORIAL DEL SUR S.A. es de hasta 30 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.2.3. Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 30 días.

Documentos y cuentas por pagar locales.-

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.3. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

La compañía reconoce como inventario la materia prima, suministros y materiales, repuestos y accesorios, mercadería en tránsito, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

Actualmente el papel se lo está importando de Chile; las tintas y demás materiales se los adquiere localmente.

De acuerdo a la Sección 13 de Inventarios se valoran al valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.4. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía **EDITORIAL DEL SUR S.A.** optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las maquinarias, mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	Valor Residual
Terreno	-	-	-
Edificios	-	40	10%
Equipo de Computación	Más de \$ 500	3	0%
Vehículo	Más de \$ 500	5	10%
Maquinarias	Más de \$ 500	10	10%
Muebles y enseres	Más de \$ 500	10	0%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.5. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

2.6. Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la sección 28 los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan independientemente del momento del pago.

Los planes de beneficio Post-empleo (por ejemplo los planes de pensiones como la jubilación patronal) deben diferenciarse entre planes de contribución definida y planes de beneficio definido.

Para los planes de beneficio definido, caracterizados porque la obligación del empleador o del fondo consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuro y el cumplimiento de ciertos requisitos, el empleador asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros. El monto reconocido en el balance debe ser el valor actuarial presente de la obligación por Beneficios Definidos (OBP), que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el periodo corriente como en periodos anteriores.

La empresa reconoce los beneficios por terminación del vínculo laboral, como la bonificación por desahucio y los pagos de indemnizaciones laborales establecidas en los contratos colectivos de trabajo.

2.7. Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.8. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por Impuesto a la Renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012.

Según el artículo 37 de Ley de régimen tributario interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

2.9. Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

EDITORIAL DEL SUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

2.11. Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.12. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.13. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Caja	2.986	16.841
Banco		
Machala S.A.	25.080	72.099
Guayaquil S.A.	12.142	3.257
Procredit S.A.	6.402	2.784
Pacífico S.A.	1.750	1.163
Pichincha C.A.	1.217	1.523
	<u>49.577</u>	<u>97.667</u>

El efectivo disponible es producto de las actividades del giro del negocio, por los años 2013 y 2012 el efectivo neto provisto en actividades de operación fue de \$ 234.928 y \$ 317.019 respectivamente.

EDITORIAL DEL SUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	116.899	123.871
Otras cuentas por cobrar	b)	32.275	86.669
Provisión de cuentas incobrables	c)	(2.180)	(2.219)
		<u>146.994</u>	<u>208.321</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto la venta de periódicos y la prestación de servicios de publicidad principalmente a los clientes Norlop Thompon Asociados S.A., Carlos Gavilanes Calero, Constructora Patridasa, Aerolíneas Galápagos, Oro verde Hotelera Machala, respectivamente.
- b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.
- c) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2013, fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Saldo inicial del año		2.219	1.090
Ajuste		(1.313)	-
Provisión del año		1.274	1.129
Saldo al final del año		<u>2.180</u>	<u>2.219</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de Inventarios se resume a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Materia prima		50.814	118.938
Repuestos		41.919	38.882
Suministros o materiales		4.274	9.474
Otros		2.105	13.277
		<u>99.112</u>	<u>180.571</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados para elaboración de diarios, revistas, libros, impresiones y todo lo relacionado con las artes gráficas y repuestos para impresoras.

EDITORIAL DEL SUR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Bóvedas Camporo	a)	75.224	75.224
Anticipo proveedores	b)	-	44.758
Otros		-	16.277
		<u>75.224</u>	<u>136.259</u>

a) Corresponden a bóvedas y servicios funerarios para ser vendidos a los empleados como un beneficio adicional.

b) Corresponden a pagos realizados por compra de local comercial en el Edificio Plaza del sol Machala.

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedad y equipos, de los años 2013 y 2012, se detalla a continuación:

	Movimientos			
	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/2013</u>			<u>31/12/2013</u>
Terrenos	643.320	-	-	643.320
Edificios	164.300	19.672	44.758	228.730
Instalaciones	818	-	-	818
Muebles y Enseres	6.909	-	-	6.909
Maquinaria y Equipo	585.871	576	-	586.447
Equipo de computación	47.639	-	-	47.639
Vehículos	152.705	11.277	-	163.982
Otros propiedades, planta y equipo	1.614	-	-	1.614
Subtotal	1.603.176	31.525	44.758	1.679.459
Depreciación acumulada	(205.559)	(86.027)		(291.586)
Total	1.397.617	(54.502)	44.758	1.387.873

	Movimientos			
	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/2012</u>			<u>31/12/2012</u>
Terrenos	43.320	600.000	-	643.320
Edificios	164.300	-	-	164.300
Instalaciones	818	-	-	818
Muebles y Enseres	6.909	-	-	6.909
Maquinaria y Equipo	582.467	3.404	-	585.871
Equipo de computación	34.915	12.724	-	47.639
Vehículos	152.705	-	-	152.705
Otros propiedades, planta y equipo	1.614	-	-	1.614
Subtotal	987.048	616.128	-	1.603.176
Depreciación acumulada	(115.022)	(90.537)		(205.559)
Total	872.026	525.591	-	1.397.617

Al 31 de diciembre del 2013 no hay indicio de que existiere algún indicio de pérdida por deterioro

EDITORIAL DEL SUR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

8. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	26.883	176.505
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 16)	<u>14.400</u>	<u>14.400</u>
		<u>41.283</u>	<u>190.905</u>

a) Representan principalmente pagos pendientes por la compra de tintas, bobinas de papel, mantenimientos y repuestos.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

2013

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco de Machala			
Préstamo, con interés anual del 9.76% en pagos mensuales con vencimiento en junio del 2018	<u>108.670</u>	<u>280.731</u>	<u>389.401</u>
	<u>108.670</u>	<u>280.731</u>	<u>389.401</u>

2012

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco de Machala			
Préstamo, con interés anual del 9.76% en pagos mensuales con vencimiento en junio del 2018	<u>91.641</u>	<u>382.047</u>	<u>473.688</u>
	<u>91.641</u>	<u>382.047</u>	<u>473.688</u>

El préstamo tiene una garantía hipotecaria de un solar con cerramiento frontal de 20.000 m2 valorado en \$ 1.080.000.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados		33.329	33.573
15% Participación trabajadores por pagar	a)	32.889	40.202
Con la Administración Tributaria	b)	43.118	38.884
Impuesto a la renta por pagar del año	c)	-	12.157
Con el IEES		<u>13.844</u>	<u>12.777</u>
		<u>123.180</u>	<u>137.593</u>

EDITORIAL DEL SUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (CONTINUACIÓN...)

a) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	40.202	38.730
Provisión años anteriores	-	299
Provisión del año	32.889	39.903
Pagos	(40.202)	(38.730)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>32.889</u>	<u>40.202</u>

b) El movimiento El movimiento de la provisión con la administración fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Impuesto al valor agregado	19.805	-
Retención fuente	23.313	38.884
	<u>43.118</u>	<u>38.884</u>

c) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	12.157	27.286
Provisión del año	41.262	47.012
Pagos	(12.157)	(27.286)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(41.262)	(34.855)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>12.157</u>

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	a) 245.541	262.824
	<u>245.541</u>	<u>262.824</u>

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determino el saldo para el ejercicio 2013, \$232.636 en concepto de jubilación patronal. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

EDITORIAL DEL SUR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (CONTINUACIÓN...)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados	42	42
Tasa de descuento anual	4%	4%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3%	3%

a) El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	262.824	181.990
Provisión del año	-	80.834
Ajuste y bajas	(17.283)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>245.541</u></u>	<u><u>262.824</u></u>

12. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 estaba representada por 4000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una.

	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
			U\$	%
Miryan Aguilar Pesantes	2.364	100	236.400	59,10%
Patricio Jara Avellán	1.600	100	160.000	40,00%
Víctor Eras Anguisaca	23	100	2.300	0,58%
Bolívar Prieto Calderón	8	100	800	0,20%
Rodrigo Pineda Izquierdo	5	100	500	0,13%
	<u><u>4.000</u></u>		<u><u>400.000</u></u>	<u><u>100%</u></u>

	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
			U\$	%
Miryan Aguilar Pesantes	2.335	100	233.500	58,38%
Patricio Jara Avellán	1.600	100	160.000	40,00%
Carlos Falquez Batallas	29	100	2.900	0,73%
Víctor Eras Anguisaca	23	100	2.300	0,58%
Bolívar Prieto Calderón	8	100	800	0,20%
Rodrigo Pineda Izquierdo	5	100	500	0,13%
	<u><u>4.000</u></u>		<u><u>400.000</u></u>	<u><u>100%</u></u>

EDITORIAL DEL SUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

12. PATRIMONIO NETO (CONTINUACIÓN....)

Con fecha 15 de octubre del 2013 el señor Pedro Carlos Falquez Batallas cede y transfiere 29 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una al señor José Andrés Falquez Aguilar.

Con fecha 29 de octubre del 2013 el señor José Andrés Falquez Aguilar cede y transfiere 29 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una a la Ing. Miryan de Lourdes Aguilar Pesantes.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Venta Circulación	909.784	882.898
Venta Publicidad	1.458.314	1.380.227
	<u>2.368.098</u>	<u>2.263.125</u>
INGRESOS VARIOS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Venta ejemplares archivo	1.425	1.085
Venta rechazo	15.484	10.833
Ingresos por intereses	1.947	1.404
Otros Ingresos	32.584	5.689
	<u>51.440</u>	<u>19.011</u>

Sus ventas se realizan principalmente a los clientes Tecniagrex, Hdineagros S.A., Agrícola Héctor Encalada Cia. Ltda., Jimmy Riera Romera y Agriceull S.A.

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

Un resumen de los gastos de Administración y Ventas clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	271.631	229.050
Aportes Seguridad Social	52.254	45.039
Beneficios Sociales	29.704	31.136
Honorarios Profesionales	478.594	467.660
Impuestos y Contribuciones	16.176	14.796
Mantenimientos y Reparaciones	60.458	12.954
Gastos de Gestión	11.581	5.947
Guardianía	25.429	23.095
Servicios Básicos	11.003	12.269
Seguros	7.594	7.941
Transporte	22.762	19.390
Gasto de Viaje	11.282	791
Otros	101.327	156.122
	<u>1.099.795</u>	<u>1.026.190</u>

EDITORIAL DEL SUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

15. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	219.259	235.851
15% Participación trabajadores por pagar	(32.889)	(39.903)
Deducibles por pago a trabajadores con discapacidades	(10.244)	(21.715)
Gastos no deducibles	11.428	30.168
Base Imponible	187.554	204.401
22% y 23% de Impuesto a la renta Causado	(41.262)	(47.012)
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	22.407	15.191
Saldo del Anticipo	(10.849)	(8.982)
Retenciones en la fuente	11.472	10.849
Crédito tributario generado por la salida de divisas	23.783	17.797
Crédito tributario a favor del contribuyente (Impuesto a la renta a pagar)	<u>5.551</u>	<u>(12.157)</u>

Con fecha 24 de mayo del 2012 se emitió la circular No. NAC-DGECCGC12-00009 a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, establece lo siguiente:

“En concordancia, el numeral 1 del artículo 41 de la referida Ley de Régimen Tributario Interno establece que el saldo adeudado por Impuesto a la Renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca.

Con base en las disposiciones constitucionales y legales anteriormente citadas, esta Administración Tributaria recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente”:

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del Reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con Impuesto a la Renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducible”, para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

EDITORIAL DEL SUR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
 (Expresado en dólares.)

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos por cobrar y pagar con las partes relacionadas, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se resume a continuación:

(*) Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Ing. Miryan Aguilar P.	4.540	4.540
Carlos Falquez B.	4.100	4.100
Patricio Jara A.	5.760	5.760
	<u>14.400</u>	<u>14.400</u>

17. RECLASIFICACIONES PARA INFORME DE AUDITORIA

Al 31 de diciembre del 2012 para efectos de presentación y comparación algunas cifras fueron reclasificadas, con relación a los registros contables de la Compañía, como se indica a continuación:

Impuesto a la renta

	<u>2012</u>			
	<u>Según registros contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		
		Débito	Crédito	
Activo				
Retenciones impuesto a la renta recibidas	10.849	-	(10.849)	
Anticipo impuesto a la renta	6.209	-	(6.209)	
Impuesto a la salida de divisas	17.797		(17.797)	
Pasivo				
Impuesto a la renta por pagar	(47.012)	34.855	-	(12.157)
	<u>(12.157)</u>	<u>34.855</u>	<u>(34.855)</u>	<u>(12.157)</u>

Reserva Legal

	<u>2012</u>			
	<u>Según registros contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		
		Débito	Crédito	
Patrimonio				
Reserva Legal	(49.926)	14894		(35.032)
Utilidad del ejercicio	(134.042)		14.894	(148.936)
	<u>(183.968)</u>	<u>14.894</u>	<u>14.894</u>	<u>(183.968)</u>

EDITORIAL DEL SUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, y 2012
(Expresado en dólares.)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.
