



**panamerican & asociados co.**

---

**EDITORIAL DEL SUR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



panamerican & asociados co.

# EDITORIAL DEL SUR S.A.

## INDICE

## Páginas No.

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 5   |
| Estado de Situación Financiera          | 6 - 7   |
| Estado de Resultado Integral            | 8       |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 9       |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 10      |
| Notas a los Estados Financieros         | 11 - 39 |



## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas y Junta de Directores de:

### **Editorial del Sur S.A.**

1. Hemos auditado el Estado Financieros de **Editorial del Sur S.A.** que comprenden los Estados Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015, y los Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración es responsable de la presentación razonable de dichos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Y respecto aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de que los estados financieros no contengan errores materiales.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en



las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas y normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

**Bases para la opinión calificada:**

7. En nuestra opinión excepto los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **Editorial del S.A.** al 31 de Diciembre del 2015 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores**

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Editorial del Sur S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2015 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos para los ICT.

**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No.110**

**Guayaquil, Ecuador  
Abril 06, 2016**





**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en dólares)

|                                     |          | <u>Años Terminados al</u><br><u>31 de Diciembre</u> |                     |
|-------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------|---------------------|
| <u>ACTIVOS</u>                      |          | <u>2014</u>                                         | <u>2015</u>         |
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u>           |          |                                                     |                     |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | (Nota A) | 38.185,78                                           | 42.445,77           |
| Cuentas y Documentos por Cobrar     | (Nota C) | 158.595,20                                          | 173.797,53          |
| Inventarios                         | (Nota E) | 154.774,95                                          | 178.504,54          |
| Servicios y Otros Pagos Anticipados | (Nota G) | 7.069,70                                            | 5.016,28            |
| Activos por Impuestos Corrientes    | (Nota I) | 5.039,43                                            | 2.596,44            |
| Otros Activos Corrientes            | (Nota J) | <u>75.224,19</u>                                    | <u>75.224,19</u>    |
| Total Activos Corrientes            | US\$     | 438.889,25                                          | 477.584,75          |
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>        |          |                                                     |                     |
| Propiedad, Planta y Equipo          | (Nota K) | <u>1.486.674,68</u>                                 | <u>1.368.109,27</u> |
| Total Activos No Corrientes         | US\$     | 1.486.674,68                                        | 1.368.109,27        |
| <u>ACTIVO INTANGIBLE</u>            |          |                                                     |                     |
| Marca Diario Correo                 | (Nota L) | <u>0,00</u>                                         | <u>15.000,00</u>    |
| Total Activo Intangible             | US\$     | <u>0,00</u>                                         | <u>15.000,00</u>    |
| TOTAL ACTIVOS                       | US\$     | <u>1.925.563,93</u>                                 | <u>1.860.694,02</u> |

Sr. Orlando Patricio Jara Avellán  
Representate Legal  
CI: 0701531949

CPA. Cecibet Del Pilar Ulloa León  
RUC No. 0701783839001  
Contador Registro No. 23358

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresado en dólares)**

|                                                  |           | <u>Años Terminados al</u> |              |
|--------------------------------------------------|-----------|---------------------------|--------------|
|                                                  |           | <u>31 de Diciembre</u>    |              |
| <u>PASIVOS</u>                                   |           | <u>2014</u>               | <u>2015</u>  |
| <u><b>PASIVOS CORRIENTES</b></u>                 |           |                           |              |
| Cuentas y Documentos por Pagar                   | (Nota AA) | 171.781,66                | 289.892,23   |
| Obligaciones con Instituciones Financieras       | (Nota BB) | 140.210,08                | 138.648,11   |
| Impuesto por Pagar                               | (Nota DD) | 35.550,61                 | 31.018,40    |
| Gastos Acumulados por Pagar                      | (Nota FF) | 64.399,48                 | 47.239,39    |
| Total Pasivos Corrientes                         | US\$      | 411.941,83                | 506.798,13   |
| <u><b>PASIVOS NO CORRIENTES</b></u>              |           |                           |              |
| Pasivo a Largo Plazo                             | (Nota JJ) | 285.880,05                | 193.301,74   |
| Pasivos Diferidos                                | (Nota KK) | 265.624,11                | 259.301,65   |
| Total Pasivo No Corrientes                       | US\$      | 551.504,16                | 452.603,39   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                             | US\$      | 963.445,99                | 959.401,52   |
| <u><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b></u>      |           | (Nota LL)                 |              |
| Capital Social                                   |           | 400.000,00                | 400.000,00   |
| Reserva Legal                                    |           | 64.436,36                 | 76.733,58    |
| Resultados Acumulados por adopción 1era vez NIIF |           | 363.114,69                | 363.114,69   |
| Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores      |           | 11.594,68                 | 11.594,68    |
| Utilidad del Ejercicio                           |           | 122.972,18                | 49.849,55    |
| Total Patrimonio de los Accionistas              | US\$      | 962.117,91                | 901.292,50   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                 | US\$      | 1.925.563,90              | 1.860.694,02 |



Sr. Orlando Patricio Jara Avellán  
Representate Legal  
CI: 0701531949



CPA. Cecibel Del Pilar Ulloa León  
RUC No. 0701783839001  
Contador Registro No. 23358

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
 (Expresado en dólares)

Años Terminados al  
31 de Diciembre

| <u>INGRESOS OPERACIONALES</u>                    | <u>2014</u>       | <u>2015</u>  |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <u>VENTAS</u>                                    |                   |              |
| Venta Crédito de Circulación 12%                 | 934.357,76        | 980.737,43   |
| Venta Contado de Circulación 12%                 | 60.356,17         | 486,01       |
| Venta Crédito de Publicidad 12%                  | 1.347.206,64      | 1.214.482,64 |
| Venta Contado de Publicidad 12%                  | 351.910,47        | 308.991,29   |
| Otros Ingresos Actividades Ordinarias            | 20.707,30         | 31.058,23    |
| (-) Devolución de Circulación Crédito            | -83.308,54        | -74.938,11   |
| (-) Descuento Publicidad Crédito                 | -181.520,18       | -145.212,96  |
| (-) Descuento Publicidad Contado                 | -8.841,26         | -780,81      |
| Otros Ingresos                                   | 0,00              | 12.891,01    |
| Total Ventas                                     | US\$ 2.440.868,36 | 2.327.714,73 |
| Total Ingresos Operacionales                     | US\$ 2.440.868,36 | 2.327.714,73 |
| <br><u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>     |                   |              |
| Costo de Ventas y Producción                     | 1.066.326,37      | 1.016.254,15 |
| Gastos de Administración y Ventas                | 1.165.805,98      | 1.173.795,26 |
| Gastos Financieros                               | 39.234,12         | 45.401,53    |
| Total Costos y Gastos Operacionales              | US\$ 2.271.366,47 | 2.235.450,94 |
| Utilidad Bruta                                   | US\$ 169.501,89   | 92.263,79    |
| <br><u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u>   |                   |              |
| Intereses Ganados                                | 1.701,42          | 0,00         |
| Otros Ingresos                                   | 20.778,95         | 0,00         |
| Total Otros Ingresos No Operacionales            | 22.480,37         | 0,00         |
| <br><u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>     |                   |              |
| Otros Gastos                                     | 745,55            | 0,00         |
| Total Otros Gastos No Operacionales              | 745,55            | 0,00         |
| <br><u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u> | 191.236,71        | 92.263,79    |
| (-) 15% Participación Trabajadores               | -28.685,51        | -13.839,57   |
| (-) 22% Impuesto a la Renta                      | -39.579,02        | -28.574,67   |
| (-) 5% Reserva Legal                             | 0,00              | 0,00         |
| Utilidad del Ejercicio                           | US\$ 122.972,18   | 49.849,55    |

  
 Sr. Orlando Patricio Jara Avellán  
 Representate Legal  
 CI: 0701531949

  
 CPA. Cecibel Del Pilar Ulloa León  
 RUC No. 0701783839001  
 Contador Registro No. 23358



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Expresado en dólares)

|                                                      |      | <u>Años Terminados al</u><br><u>31 de Diciembre</u> |             |
|------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|-------------|
| <u>Capital Social</u>                                |      | <u>2014</u>                                         | <u>2015</u> |
| Saldo al Inicio                                      |      | 400.000,00                                          | 400.000,00  |
| Saldo Final                                          | US\$ | 400.000,00                                          | 400.000,00  |
| <u>Reservas</u>                                      |      |                                                     |             |
| Reserva Legal                                        |      | 49.925,55                                           | 64.436,36   |
| Ajuste por Reserva Legal año anterior                |      | 14.510,81                                           | 12.297,22   |
| Saldo al Final del Año                               | US\$ | 64.436,36                                           | 76.733,58   |
| <u>Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores</u> |      |                                                     |             |
| Saldo al Inicio del Año                              |      | 11.594,68                                           | 11.594,68   |
| Transferencia de Utilidad Ejercicio Anterior         |      | 145.108,11                                          | 122.972,18  |
| Pago de Dividendos                                   |      | -130.597,30                                         | -110.674,96 |
| Transferencia a Reserva Legal año anterior           |      | -14.510,81                                          | -12.297,22  |
| Saldo al Final del Año                               | US\$ | 11.594,68                                           | 11.594,68   |
| <u>Adopción NIIF Primera Vez</u>                     |      |                                                     |             |
| Saldo al Inicio del Año                              |      | 363.114,69                                          | 363.114,69  |
| Saldo al Final del Año                               | US\$ | 363.114,69                                          | 363.114,69  |
| <u>Utilidad o Perdida del Ejercicio</u>              |      |                                                     |             |
| Participación Trabajadores                           |      | 191.236,71                                          | 92.263,79   |
| Impuesto a la Renta                                  |      | -28.685,51                                          | -13.839,57  |
| Utilidad Del Ejercicio                               |      | -39.579,02                                          | -28.574,67  |
| Total Patrimonio de los Accionistas                  | US\$ | 122.972,18                                          | 49.849,55   |
|                                                      | US\$ | 962.117,91                                          | 901.292,50  |

**Sr. Orlando Patricio Jara Avellán**  
Representate Legal  
CI: 0701531949

**CPA. Cecibel Del Pilar Ulloa León**  
RUC No. 0701783839001  
Contador Registro No. 23358





**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares)**

|                                                                                           | <u>2015</u>          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 1</b>                   | <b>4.260,02</b>      |
| <b>ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>                               |                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE</b>                   | <b>210.119,91</b>    |
| <u>Clases de cobros por actividades de operación</u>                                      | <u>2.312.512,40</u>  |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                      | 2.312.512,40         |
| <u>Clases de pagos por actividades de operación</u>                                       | <u>-2.193.609,20</u> |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                               | -943.412,75          |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                     | -30.999,66           |
| Otros pagos por actividades de operación                                                  | -1.219.196,79        |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                         | -30.663,89           |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                      | 121.880,60           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE</b>                   | <b>-22.584,23</b>    |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                      | -22.584,23           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE</b>                   | <b>-183.275,66</b>   |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                  | -72.600,70           |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                      | -110.674,96          |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIV</b>            | <b>0,00</b>          |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0,00                 |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFE</b>                    | <b>4.260,02</b>      |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>                       | <b>38.185,75</b>     |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                           | <b>42.445,77</b>     |

**Sr. Orlando Patricio Jara Avellán**  
**Representate Legal**  
**CI: 0701531949**

**CPA. Cecibel Del Pilar Ulloa León**  
**RUC No. 0701783839001**  
**Contador Registro No. 23358**



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**1. Información General:**

**EDITORIAL DEL SUR S.A.**, (La compañía), fue constituida en la ciudad de Machala, capital de la Provincia de El Oro, República del Ecuador, a los Veintiocho días del mes de Septiembre de Mil Novecientos Ochenta y Uno bajo la denominación de EDITORIAL DEL SUR S.A. La compañía consta inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Diciembre de 1981 con el número 290

**Su objetivo principal:** Edición de periódicos y publicaciones periódicas de contenido técnico o general.

**Capital Social**

La compañía **Editorial del Sur S.A.** Tiene capital de \$400,000.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en CUATROMIL acciones ordinarias de cien dólares cada una.

**2. Principales Políticas Contables Utilizadas**

**Disponibilidades-** Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo-** Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

**Cuentas por Cobrar-** Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

**Gastos.**- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.



**Gasto por intereses.-** El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Sociedad presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas, obligaciones financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

**Base de Medición.-** Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

### **Moneda funcional y de Presentación**

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

### **Propiedad Planta y Equipo**

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.





**Otros Activos-** Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

### **ACTIVOS**

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Edificios           | 20 años |
| Muebles y Enseres   | 10 años |
| Maquinaria y Equipo | 10 años |
| Otros Activos       | 10 años |

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo**

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

### **Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada o generados internamente son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad





a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los activos intangibles corresponden al costo de los sistemas de información adquiridos. Dichos activos tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base en una vida

### **Beneficios del personal.**

**Pensiones.-** La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, ( esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015),

**Beneficios por cese.-** El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. (NO SE HIZO PROVISION PARA ESTE AÑO)

**Utilidad Neta por Acción-** Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el periodo.

**Ingresos.-** Los ingresos por ventas se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

**Participación a Trabajadores:** Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

### **IMPUESTOS**

**Impuesto a la Renta.-** De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

#### **Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados

integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **Impuestos a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

### **Anticipo de Impuestos a la Renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un " anticipo mínimo de impuesto a la renta ", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### **Impuesto a la renta diferido**

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados





Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

## **ADMINISTRACION DE RIEGOS**

### **Factores de Riesgo financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

### **Riesgo de mercado**

Los riesgos del mercado se dividen en:

#### **Riesgo de tasa de interés**

La compañía mantiene préstamos contratados con instituciones financieras, este riesgo esta en que la inversión de ingreso fijo se incremente o caiga. La Compañía se mantiene a una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

#### **Riesgo de precio**

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.





### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" mas la deuda neta.

### **Riesgo de Liquidez.**

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 fueron los siguientes:

|                                     | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Proveedores                         | 86.093,82          | 114.963,43         |
| Otras cuentas por pagar             | 69.886,28          | 142.262,16         |
|                                     | <b>155.980,10</b>  | <b>257.225,59</b>  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 38.185,78          | 42.445,77          |
| Deuda Neta                          | <b>117.794,32</b>  | <b>214.779,82</b>  |
| Total Patrimonio                    | 962.117,91         | 901.292,50         |
| Capital Total                       | <b>-844.323,59</b> | <b>-686.512,68</b> |
| Ratio de Apacalamiento              | <b>-13,95</b>      | <b>-31,29</b>      |



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

**2015**

|                                                                        |                      |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Utilidad del Ejercicio                                                 | 92.263,79            |
| 15% Participación Trabajadores                                         | -13.839,57           |
| Utilidad Antes de Impuesto                                             | <u>78.424,22</u>     |
| (+) Gastos No Deducibles Locales                                       | 53.247,75            |
| (-) Ingresos Exentos                                                   | 2.102,49             |
| (+)15% Participación Trabajadores Ing Exentos                          | 315,37               |
| Saldo Utilidad Gravable                                                | <u>129.884,85</u>    |
| <br>Impuesto a la Renta                                                | <br><u>28.574,67</u> |
| (-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente | 11.636,70            |
| Total Impuesto Causado                                                 | <u>16.937,97</u>     |
| (=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado          | 16.937,97            |
| (-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio                  | -10.649,05           |
| (-) Credito Tributario De Años Anteriores                              | 0,00                 |
| (-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas    | -6.239,80            |
| Saldo a Pagar                                                          | <u><u>49,12</u></u>  |



**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO**

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

**A. Efectivo y equivalentes de efectivo**

|        |      | <u>2014</u>      | <u>2015</u>      |
|--------|------|------------------|------------------|
| Caja   | 1    | 6.868,84         | 10.878,90        |
| Bancos | 2    | 31.316,94        | 31.566,87        |
|        | US\$ | <u>38.185,78</u> | <u>42.445,77</u> |

|                |  |                 |                  |
|----------------|--|-----------------|------------------|
| <u>1. Caja</u> |  | <u>2013</u>     | <u>2015</u>      |
| Caja General   |  | 6.368,84        | 10.378,90        |
| Caja Chica 3   |  | 500,00          | 500,00           |
|                |  | <u>6.868,84</u> | <u>10.878,90</u> |

|                                 |      |                  |                  |
|---------------------------------|------|------------------|------------------|
| <u>2. Bancos</u>                |      | <u>2014</u>      | <u>2015</u>      |
| Banco Del Pacifico (Cta.Cte.)   |      | 779,54           | 630,99           |
| Banco Del Pichincha(Cta.Cte)    |      | 826,96           | 1.121,84         |
| Bco De Machala Cta Cte          |      | -520,97          | 8.812,62         |
| Bco. Machala (Ahorro 101-05343) |      | 26.446,84        | 4.961,34         |
| Banco De Guayaquil Cta. Cte.    |      | 1.396,67         | 13.934,28        |
| Banco Guayaquil Cta. Ahorros    |      | 2.387,90         | 2.105,80         |
|                                 | US\$ | <u>31.316,94</u> | <u>31.566,87</u> |

**(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

El detalle de Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

|                                     |      | <u>2014</u>       | <u>2015</u>       |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Cientes No Relacionadas             | 1    | 139.537,07        | 150.150,90        |
| Otras Cuentas por cobrar            | 2    | 21.632,13         | 25.014,12         |
| (-)Provisión de cuentas incobrables |      | -2.574,00         | -1.367,49         |
|                                     | US\$ | <u>158.595,20</u> | <u>173.797,53</u> |





**EDITORIAL DEL SUR S.A  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

| <u>1. Clientes Locales</u>                         | <u>2014</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Aceria Del Ecuador C.A.                            | 0,00        | 35,73       |
| Acevedo Palacio Hernan Alejandro                   | 34,80       | 37,60       |
| Aerolineas Galapagos S.A.                          | 3.833,60    | 2.764,00    |
| Agapesa                                            | 679,48      | 0,00        |
| Agrocalidad                                        | 65,12       | 0,00        |
| Agrocoronel Cia.Ltda.                              | 0,00        | 29,73       |
| Agrodol Agrocomercio Domingo Leon                  | 46,77       | 0,00        |
| Agua Potable Alcantarillado Y Aseo De Machala      | 311,16      | 844,48      |
| Aguilar Fray Ebelio                                | 275,00      | 325,00      |
| Aguirre Reyes Lorena                               | 0,00        | 98,90       |
| Aisicol Cialtda                                    | 1,14        | 0,00        |
| Alba Barreiro Carlos Dr.                           | 827,37      | 0,00        |
| Alba Lucero Carlos Dr.                             | 26,28       | 0,00        |
| Alfaro Saavedra Luis Alberto                       | 330,24      | 363,28      |
| Alimentsa                                          | 3,97        | 0,00        |
| Almacenes Comego                                   | 0,00        | 88,90       |
| Alquicar L.Tda.                                    | 184,14      | 4.566,47    |
| Alvarado Chañay Maria Modesta                      | 0,00        | 854,17      |
| Alvarado Porras Tania                              | 110,22      | 0,00        |
| Alvarez Betty                                      | 0,00        | 160,00      |
| Ambi Ambi Lina Marlene                             | 128,39      | 0,00        |
| Americana De Viajes S.A.                           | 0,00        | 218,16      |
| Apolo Chavez Stalin                                | 52,20       | 56,40       |
| Aprocam "J.K" Asoc.Prod.Camaron Jorge Kayser De La | 0,00        | 49,46       |
| Arevalo Maritza                                    | 0,00        | 49,46       |
| Arias Sarmiento Humberto Manue                     | 1.631,10    | 0,00        |
| Arichabala Ana Maria                               | 91,11       | 0,00        |
| Artic Publicidad                                   | 0,00        | 2.047,40    |
| Asociacion Cerro Azul                              | 0,00        | 211,70      |
| Asociacion De Agricultores 3 De Julio              | 0,00        | 8,75        |
| Autocomsur S.A.                                    | 165,29      | 165,29      |
| Aviles Gomez Jorge                                 | 80,00       | 0,00        |
| Balseca Sanchez Vinicio Dr.                        | 154,00      | 83,15       |
| Banco De Guayaquil                                 | 611,15      | 0,00        |
| Banco Delbank S.A.                                 | 1,99        | 0,00        |
| Banjae S.A.                                        | 92,70       | 0,00        |
| Barcia Varas Hugo Dr.                              | 132,57      | 0,00        |
| Betancourt Santos Fernando Rodrigo                 | 281,36      | 1.612,77    |
| Blacio Jaramillo Franklin Miguel                   | 240,00      | 230,88      |
| Blacio Vargas Carmen                               | 93,54       | 0,00        |
| Bonoso Burgos Manuel Inocente                      | 667,94      | 902,68      |
| Bravo Riofrio Clemente Esteban                     | 0,00        | 160,00      |
| Briceño Mogrovejo Veronica Annabelle               | 433,94      | 0,00        |
| Bursal S.A.                                        | 113,87      | 0,00        |
| Cabrera Pazmiño Fabrizio                           | 135,00      | 135,00      |
| Calle Guerrero Soledad Dra.                        | 0,00        | 104,35      |
| Camara De Industrias De El Oro                     | 2.607,70    | 946,71      |
| Camara De La Construccion Mach                     | 1.031,62    | 1.031,62    |
| Camara Nacional De La Minería Del Ecuador          | 244,00      | 0,00        |
| Camporo S.A.                                       | 0,00        | 137,30      |
| Cañar Cuenca Geovanny                              | 62,05       | 0,00        |
| Capacip C.Ltda.                                    | 1.959,18    | 2.194,74    |



**panamerican & asociados co.**

# EDITORIAL DEL SUR S.A NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

|                                                    |          |          |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
| Cardenas Amay Jose Vicente                         | 91,93    | 0,00     |
| Cardenas Maria Del Pilar                           | 1.343,00 | 1.343,00 |
| Carrion Aguilar Juan Tomas                         | -0,01    | 21,99    |
| Carrion Zambrano Flavio                            | 781,26   | 4.094,94 |
| Castillo Gomez Angela                              | 0,00     | 28,00    |
| Cedeño Pavon Luis Dr.                              | 41,76    | 146,64   |
| Centro Agrícola Cantonal El Guabo                  | 0,00     | 50,32    |
| Centro Audiologico Audiocentro Cia.Ltda.           | 385,74   | 385,74   |
| Centro Educ.Bilingue MI Sender                     | 0,00     | 10,00    |
| Chavez Perez Nelly Edith                           | 800,00   | 800,00   |
| Chevez Pardo Anabel                                | 0,00     | 98,92    |
| Chuchuca Leon Alcivar Plinio                       | 327,23   | 0,00     |
| Chuico Peña Hugo Vinicio                           | 0,00     | 49,46    |
| Cia. Imp.Oro Auto " Imoauto C.Ltda."               | 160,06   | 225,78   |
| Cia. Jose Maria Ollague                            | 37,86    | 40,32    |
| Cia.Sabanetacorp S.A.                              | 0,00     | 19,98    |
| Cia.Taxis Servifrom Cia.Anonima                    | 0,00     | 40,32    |
| Cisneros Juan Carlos Dr.                           | 0,00     | 75,20    |
| Club Rotario Machala Moderno                       | 0,82     | 0,00     |
| Coello Naula Monica Cecilia                        | 0,00     | 194,75   |
| Col.Arquitectos De El Oro                          | 0,00     | 49,02    |
| Col.Contadores De El Oro                           | 0,00     | 93,24    |
| Col.Ingenieros Civiles                             | 75,74    | 305,87   |
| Comersur Cia.Ltda                                  | 92,70    | 0,00     |
| Confoco                                            | 155,58   | 0,00     |
| Congope                                            | 0,00     | 748,56   |
| Consorcio Patridasa-Fisycon                        | 44,20    | 0,00     |
| Constructora Dgl Cia.Ltda.                         | 1.792,93 | 471,29   |
| Constructora Fiscalizaciones Y Construcciones Fisy | 91,11    | 0,00     |
| Constructora Ordaja S.A.                           | 1.822,18 | 0,00     |
| Constructora Patridasa                             | 5.617,73 | 0,00     |
| Coop.Ahorro Y Credito Educadores De El Oro         | 46,35    | 0,00     |
| Coop.Ahorro Y Credito Santa Ro                     | 634,77   | 25,10    |
| Coop.Producc.Minera Aurifera B                     | 46,35    | 239,76   |
| Coop.Transp.Carga Pesada "5 De Septiembre" S.A.    | 93,54    | 49,46    |
| Coop.Transp.Urban.Clud.De.Mach                     | 0,00     | 334,63   |
| Cooperativa De Transporte Mixto En Camionet        | 93,54    | 0,00     |
| Cooperativa Cifa                                   | 92,70    | 0,00     |
| Cooperativa De Transporte De Pasajeros En Taxis Co | 0,00     | 49,02    |
| Cooperativa De Vivienda San Gregorio               | 0,00     | 229,36   |
| Coordinacion Zonal 7                               | 0,82     | 0,00     |
| Copacigulf S.A.                                    | 137,92   | 0,00     |
| Coronel Miñan Rommel                               | 0,39     | 72,79    |
| Correa Carreño Julio Ernesto                       | 76,61    | 76,61    |
| Creacional                                         | 1.631,60 | 0,00     |
| Cruz Sanchez Sergio Gustavo                        | 0,00     | 76,80    |
| Cuerpo De Bomberos De Huaquill                     | 40,00    | 0,00     |
| Dagmar/C.A.&A S.A.                                 | 0,00     | 30,00    |
| Dancarlva S.A.                                     | 2,82     | 0,00     |
| Delgado Ordoñez Alberto Dr.                        | 62,20    | 67,20    |
| Delta Publicidad                                   | 746,77   | 745,41   |
| Dgac Direccion Regional II                         | 0,00     | 407,70   |
| Diaz Patricia Dra.                                 | 9,74     | 0,00     |
| Direccion Distrital 07d05-Arenillas-Huaquillas-Las | 4,59     | 300,00   |
| Direccion Distrital De Salud N°-07 D05             | 92,34    | 0,00     |
| Direccion Provincial Agropecuaria El Oro           | 162,62   | 87,50    |
| E.Maulme C.A.                                      | 4.684,71 | 9.683,40 |
| Ecuasentido S.A                                    | 3,36     | 0,00     |
| Elcifar S.A.                                       | 0,71     | 0,00     |
| Elizalde Castro Angel Vicente                      | 48,40    | 0,00     |



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                                    |          |          |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
| Elizalde Montaña Angel                             | 24,20    | 26,20    |
| Empaques Del Sur S.A. Asursa                       | 3,09     | 0,00     |
| Empresa Publica De Agua, Alcantarillado Y Aseo De  | 0,00     | 328,91   |
| Empresa Publica Municipal De Movilidad De Machala  | 353,76   | 0,00     |
| Empsetel Cia.Ltda.                                 | 69,42    | 41,22    |
| Enriquez San Martin Tulio Caizedo                  | 0,00     | 200,00   |
| Eras Anguisaca Victor Daniel                       | 74,84    | 0,00     |
| Espinoza Ramirez Bonny Gasciela                    | 140,30   | 0,00     |
| Espinoza Valverde Jimena Paola                     | 0,00     | 198,91   |
| Febres Cordero Cueva Cia.Ltda.                     | 210,03   | 863,40   |
| Federacion Deportiva De El Oro                     | 0,00     | 39,96    |
| Feljoo Ochoa Mauricio                              | 1,34     | 0,00     |
| Femar S.A.                                         | 610,38   | 2.024,16 |
| Feria Mundial Del Banano                           | 220,58   | 0,00     |
| Fernandez Garcia Simon Abg.                        | 103,28   | 0,00     |
| Ferremundo S.A.                                    | 0,00     | 3.891,72 |
| Fitecua S.A.                                       | 139,05   | 0,00     |
| Flores Barrera Klever Ivan                         | 442,72   | 528,14   |
| Fopeca S.A                                         | 46,77    | 0,00     |
| Foto Internacional Fotoin S.A.                     | 0,00     | 423,04   |
| Gad Municipal Del Canton Chilla                    | 46,35    | 46,35    |
| Galarza Castillo Jorge Oswaldo                     | 0,00     | 93,00    |
| Galarza Henry Ing.                                 | 137,91   | 0,00     |
| Galarza Maldonado Freddy                           | 30,66    | 0,00     |
| Galvez Rivera Carlos Luis                          | 0,00     | 191,52   |
| Garwich S.A.                                       | 1.200,29 | 0,00     |
| Gastrosur Cia.Ltda.                                | 661,90   | 661,90   |
| Gavilanes Calero Carlos                            | 8.624,08 | 9.307,69 |
| Geovanny Autoparts                                 | 0,00     | 96,44    |
| Glendatour Cia.Ltda.                               | 0,00     | 427,73   |
| Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal De Piñ | 158,57   | 158,57   |
| Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal De Zar | 76,64    | 0,00     |
| Gobierno Municipal De Las Lajas                    | 91,93    | 0,00     |
| Gobierno Provincial Autonomo De El Oro             | 222,57   | 6.774,12 |
| Gomez Marquez Eugenio Gustavo                      | 448,96   | 473,80   |
| Gonzabay Aguirre Javier Andres                     | 46,77    | 0,00     |
| Gonzalez Espinoza Juan Jose                        | 0,00     | 113,76   |
| Gonzalez Jose Dr.                                  | 272,36   | 149,29   |
| Gonzalez Pazmiño Raul                              | 748,32   | 0,00     |
| Gran Hogar S.A.                                    | 418,61   | 1.117,70 |
| Granja La Colina                                   | 0,00     | 557,28   |
| Griffine S.A.                                      | 0,00     | 262,50   |
| Grubafal S.A.                                      | 35,78    | 0,00     |
| Grunauer Betancourt Paola Alexandra                | 80,00    | 0,00     |
| Guerrero Ordoñez Veronica Elizabeth                | 46,77    | 0,00     |
| Guevara Cruz Bolivar                               | 16,77    | 0,00     |
| Guzman Loayza Diego                                | 113,87   | 113,87   |
| Hasanca S.A.                                       | 0,00     | 48,97    |
| Hoteles Del Sur S.A. Hotelsursa                    | 500,93   | 1.429,55 |
| House Sport C.A.                                   | 0,00     | 1.215,11 |





**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                                    |          |          |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
| Icapar S.A.                                        | 92,70    | 0,00     |
| Ignacio Gomez Comunicaciones S.A.                  | 0,00     | 432,63   |
| Imaicela Camacho Glenda Vanessa                    | 80,00    | 0,00     |
| Imgrumasa S.A.                                     | 69,27    | 0,00     |
| Import.Comercial El Hierro                         | 441,16   | 219,65   |
| Industria Cartonera Palmar                         | 497,75   | 0,00     |
| Inmobiliaria Bienes Raices Imaguibi Cia.Ltda.      | 0,00     | 2.580,75 |
| Inmobiliaria Punta El Faro S.A.                    | 57,46    | 0,00     |
| Instituto Ecuatoriano De Seguridad Social          | 270,48   | 0,00     |
| Intendencia Zonal 7 Sur De La Informacion Y Comuni | 0,00     | 45,49    |
| Intermachala S.A.                                  | 0,00     | 1.764,62 |
| Ipg Mediabrands S.A.                               | 0,00     | 358,31   |
| Jaramillo Calderon Martha De Jesus                 | 239,75   | 209,70   |
| Jaramillo Oswaldo Ing.                             | 52,09    | 168,00   |
| Jimenez Gastiaburo Luis Alfredo                    | 0,00     | 49,46    |
| Jolumbo C.A.                                       | 46,77    | 0,00     |
| Joyeria Guillermo Vazquez S.A.                     | 0,00     | 626,11   |
| Kazacompu Cia.Ltda.                                | 130,23   | 0,00     |
| Koenig & Parners                                   | 653,42   | 267,19   |
| Kuralt S.A.                                        | 0,11     | 0,00     |
| Landivar Gonzalez Jorge                            | 0,00     | 329,00   |
| Latino Cavallo Pedro Carlos                        | 48,38    | 0,00     |
| Lemari M. Fernanda Dra.                            | 72,60    | 0,00     |
| Loalza Salazar Jose                                | 0,00     | 4,50     |
| Lobo Asesores Publicitarios                        | 0,00     | 2.419,32 |
| Lopez Sosa Medlen Ivonne                           | 0,00     | 79,29    |
| Ludeña Gaona Oscar Efren                           | 182,22   | 0,00     |
| Luzuriaga Vargas Veronica                          | 0,00     | 179,46   |
| Ma&M Marketing Integral                            | 656,67   | 656,67   |
| Machala Yacht Club                                 | 68,20    | 0,00     |
| Maderas E Industrias Derivadas Maderosa C.Ltda.    | 23,36    | 0,00     |
| Maquinarias Y Vehiculos S.A.Mavesa                 | 2.754,98 | 0,00     |
| Marcimex S.A.                                      | 9,42     | 0,00     |
| Martinez Martinez Miriam Marlene                   | 0,00     | 80,00    |
| Matamoras Feijoo Rigoberto                         | 100,94   | 0,00     |
| Med-Ec S.A.                                        | 0,00     | 164,74   |
| Mendieta Torres Jaime Dr.                          | 78,30    | 0,00     |
| Merchan Coronel Monica Dra.                        | 10,25    | 0,00     |
| Micolta Bagui Patricia                             | 73,80    | 73,80    |
| Mindhare Del Ecuador C.Ltda.                       | 2.550,62 | 2.142,12 |
| Miñan Castillo Marlene Lourdes                     | 623,40   | 469,80   |
| Mocava Publicidad Cia.Ltda.                        | 659,82   | 0,00     |
| Mora Gordillo Frandy                               | 49,20    | 37,20    |
| Moreno Castillo Salomon Benito                     | 2.506,10 | 256,88   |
| Morocho Orellana Jose                              | 0,00     | 13,65    |
| Morocho Ortega Servio Alfonso                      | 0,00     | 93,94    |
| Movimiento Patria Altiva Y Soberana                | 518,25   | 518,25   |
| Multloro S.A.                                      | 0,00     | 186,76   |
| Multirose S.A.                                     | 97,35    | 320,83   |
| Municipio De Arenillas                             | 0,00     | 2.415,99 |

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 2510155 – 2513557

Email: [consultora\\_conmartinez@hotmail.com](mailto:consultora_conmartinez@hotmail.com)

Guayaquil - Ecuador



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                     |           |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Municipio De El Guabo               | 277,50    | 0,00      |
| Municipio De Huaquillas             | 1.517,31  | 1.203,83  |
| Municipio De Machala                | 1.648,01  | 0,00      |
| Municipio De Pasaje                 | 1.991,28  | 703,63    |
| Muñoz De Logroño Rocío Dra.         | 488,21    | 262,44    |
| Muñoz Trujillo Pamela Alejandra     | 20,00     | 0,00      |
| Niola Carrion Juan Pablo            | 3.300,12  | 1.278,13  |
| Norlop Thompson Asociados           | 2.082,80  | 2.841,63  |
| Norlop Thompson Asoc.               | 19.669,51 | 20.251,09 |
| O.V.Hotelera Machala                | 9.267,04  | 4.323,90  |
| Obsa Orobanana S.A.                 | 0,00      | 87,44     |
| Ochoa Aguilar Hulda María           | 192,72    | 102,58    |
| Ochoa Ponton Sandra Lilibeth        | 0,00      | 80,00     |
| Ordoñez Auz Maria Veronica          | 75,60     | 0,00      |
| Ordoñez Guadalupe Teresa De Jesus   | 0,00      | 49,46     |
| Orellana Godoy Carlos               | 0,00      | 99,46     |
| Oro Toni Cia.Ltda.                  | 131,65    | 114,94    |
| Orocenti S.A.                       | 34,32     | 274,07    |
| Ortega Intriago Danny Raul          | 158,93    | 48,30     |
| Ortega Rodríguez Carmen Victoria    | 0,00      | 70,15     |
| Palacios Naranjo Boris Ivan         | 0,94      | 0,00      |
| Paradise S.A.                       | 1.746,32  | 0,00      |
| Paredes Sandoval Raul               | 1.487,93  | 2.270,06  |
| Patiño Serrano Maria Magdalena      | 80,00     | 246,08    |
| Pelaez Oyola Jose Santiago          | 0,00      | 49,46     |
| Peña De Gualan Cecilia Dra.         | 235,01    | 0,00      |
| Pesantez Luis Alfonso               | 0,00      | 49,46     |
| Pgv Publicidad                      | 1.500,36  | 0,00      |
| Ponton Apolo Sandra Maribel         | 17,36     | 129,00    |
| Ponton Loaiza Carlos                | 0,00      | 160,00    |
| Ponton Valarezo Victor Hugo         | 80,00     | 0,00      |
| Prado Moreno Mauricio Fernando      | 131,40    | 0,00      |
| Publicitaria Cariba                 | 64,44     | 0,00      |
| Quevedo Anzoategui Graciela Puvanza | 0,00      | 285,00    |
| Quevedo Guerrero Andres             | 46,77     | 0,00      |
| Quevedo Ordinola Katherine Paola    | 46,77     | 0,00      |
| Quezada Rios Noemi Del Cisne        | 53,04     | 74,40     |
| Quinche Jaen Luis Gilberto          | 3.673,49  | 1.595,65  |
| R.P Importadores                    | 0,00      | 956,43    |
| Radio Taxi Flash                    | 0,00      | 26,76     |
| Ramirez Alvarado Eleovina           | 0,00      | 49,46     |
| Ramirez Lozano Patricio             | 46,77     | 0,00      |
| Ramirez Procel Jaime Eduardo Ing.   | 90,00     | 0,00      |
| Ramón Guanga Carlos Luis            | 0,00      | 0,20      |
| Ramon Samaniego Mary                | 184,16    | 98,92     |
| Red Municipal De Salud Machala Ep   | 0,42      | 49,02     |
| Resur Cia. Ltda.                    | 0,00      | 160,56    |
| Reyes Pesantes Maria Janeth         | 88,08     | 133,44    |
| Reyes Enriquez Wilma Isabel         | 121,44    | 129,60    |
| Rios Alcivar Nelson Dr.             | 457,23    | 457,23    |
| Rizzo Monica                        | 52,56     | 80,00     |
| Rocormin Cia.Ltda.                  | 4,91      | 0,00      |
| Rodríguez Jaramillo Kleiner Adres   | 0,00      | 352,56    |
| Rodríguez Reyes Marco               | 140,31    | 0,00      |
| Rogel Cordova Yudi Mireya           | 161,46    | 195,50    |

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 2510155 – 2513557

Email: [consultora\\_conmartinez@hotmail.com](mailto:consultora_conmartinez@hotmail.com)

Guayaquil - Ecuador



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                                |        |          |
|------------------------------------------------|--------|----------|
| Rogel Maldonado Jimmy                          | 4,63   | 4,63     |
| Romero Ramirez Edgar                           | 65,00  | 0,00     |
| Salamea Yagual Enrique                         | 0,00   | 2,09     |
| Samaniego Matute Giovani Dr.                   | 237,51 | 0,00     |
| Sanchez Rivas Segundo Guillermo                | 0,00   | 29,16    |
| Sanielec                                       | 418,61 | 318,61   |
| Santander Cruz Jose Edmundo                    | 76,81  | 439,30   |
| Sares De Trujillo Sieglinda                    | 84,15  | 0,00     |
| Secretaria Nacional De Comunicacion            | 7,79   | 0,00     |
| Segarra Pacheco Jonny Ing.                     | 300,00 | 0,00     |
| Serpín Publicidad                              | 0,00   | 266,06   |
| Serrano Aguilar Ana Maria Abg.                 | 222,57 | 0,00     |
| Serrano Aguilar Argentina Gladys               | 0,00   | 49,46    |
| Serrano Carrion Guillermo Manuel               | 0,00   | 280,00   |
| Serrano Serrano German Ricardo                 | 46,35  | 0,00     |
| Serrano Tobar Agne Lia                         | 0,00   | 98,92    |
| Servicio De Rentas Internas                    | 0,00   | 1.816,32 |
| Servicontri Cia.Ltda.                          | 801,54 | 296,23   |
| Sindicato Choferes De El Guabo                 | 91,11  | 49,01    |
| Sindicato Choferes De El Oro                   | 46,35  | 91,11    |
| Sindicato De Choferes De Pasaj                 | 69,27  | 148,66   |
| Solano Chuncho Elsa Karina                     | 42,66  | 0,00     |
| Somilor S.A.                                   | 969,27 | 3,74     |
| Sominur Cia.Ltda.                              | 541,13 | 413,78   |
| Soprisa S.A.                                   | 0,00   | 15,68    |
| Spechel Gomez Francesco Augusto                | 6,04   | 0,00     |
| Subsecretaria De Puertos Y Transporte Maritimo | 0,00   | 1.791,87 |
| Tacuri Fierro José Marcelo                     | 43,68  | 64,80    |
| Taday Tahua Daniel                             | 156,72 | 283,08   |
| Tecnicentro Del Austro S.A.                    | 873,06 | 0,00     |
| Teledpres Cia.Ltda.                            | 726,00 | 911,92   |
| Tenesaca Blacio Arturo                         | 0,00   | 50,51    |
| Tenezaca Ortiz Pablo                           | 0,00   | 197,13   |
| Tinoco Edilia                                  | 0,00   | 98,92    |
| Tituana Aguirre Segundo David                  | 633,34 | 1.037,24 |
| Tituana Armijos Amelia                         | 155,52 | 242,79   |
| Tituana Armijos Oscar Gliberto                 | 0,01   | 0,00     |
| Toro Rada Andrea                               | 8,37   | 28,00    |
| Transurpa Cia.Ltda.                            | 34,73  | 35,68    |
| Tronica Computacion C.Ltda.                    | 0,00   | 881,52   |
| Tropiban                                       | 558,87 | 0,00     |
| Ulloa Leon Cecibel                             | 0,00   | 21,03    |
| Uniceramica S.A.                               | 220,05 | 220,05   |
| Unidad Educativa Santa Maria                   | 0,00   | 579,89   |
| Universidad Tecnica De Machala                 | 313,96 | 538,16   |





**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                    |                        |                   |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|
| Upa Comunicaciones S.A.            | 958,09                 | 4.668,76          |
| Vaca Delgado Ibeth Alexandra       | 13,46                  | 0,00              |
| Valarezo C.A."Valca"               | 92,70                  | 0,00              |
| Valarezo Espinoza Gonzalo          | 0,00                   | 49,02             |
| Valarezo Moreno Jorge              | 991,58                 | 917,48            |
| Valencia Vicente Dr.               | 520,40                 | 520,40            |
| Vallejo Ullauri Edmundo            | 46,77                  | 0,00              |
| Valverde Cecilia Dra.              | 1.346,38               | 559,27            |
| Vanguard Publicidad Y Diseño       | 3.542,80               | 629,20            |
| Vasquez Ortega Branly Dr           | 250,80                 | 0,00              |
| Velasquez Rosero Luis              | 120,92                 | 0,00              |
| Veritas Comunicaciones C.A.        | 0,00                   | 312,08            |
| Verticesa S.A.                     | 1.102,69               | 0,00              |
| Villacreces Valencia Julio Ing.    | 232,24                 | 0,00              |
| Vivanco Arias Judith               | 93,54                  | 0,00              |
| Vivanco Ramirez Angelita Del Rocio | 46,77                  | 0,00              |
| Vivanco Vivanco Delia Albertina    | 0,00                   | 94,00             |
| Zaldumbide Peñaherreta Oswaldo     | 723,95                 | 459,47            |
| Zambrano Germanico Dr.             | 83,20                  | 44,95             |
|                                    | <b>US\$ 139.537,07</b> | <b>150.150,90</b> |

**2. Otras Cuentas por cobrar**

|                          | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2015</u></b> |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Alvarado Vasquez Pedro   | 21,71              | 33,66              |
| Arce Zuma Omar           | 500,00             | 0,00               |
| Armijos Minuche Angela   | 150,00             | 300,00             |
| Armijos Minuche Cinthya  | 61,41              | 12,70              |
| Armijos Minuche Cinthya  | 10,39              | 50,00              |
| Brito Rocio              | 381,40             | 1.003,85           |
| Cabezas Lizzette         | -5,42              | 100,00             |
| Cabezas Lizzette         | 50,00              | 300,00             |
| Calderon G. Miguel Angel | 200,00             | 0,00               |
| Campoverde Higinio       | 153,75             | 0,00               |
| Cardenas Douglas         | 1.330,50           | 1.330,50           |
| Carvajal Andres          | 50,00              | 50,00              |
| Carvajal Juan            | 745,87             | 410,87             |
| Cheques Post-Fechados    | 2.604,51           | 1.197,08           |
| Cheques Protestados      | 627,37             | 627,37             |
| Cruz Gustavo             | 1.389,12           | 0,00               |
| Davila David             | 100,00             | 0,00               |
| Davila David             | 0,00               | 50,00              |
| Diario Opinion           | 0,00               | 3.140,20           |
| Diners Club Del Ecuador  | 63,00              | 166,00             |
| Feljo Ray                | 400,00             | 0,00               |
| Fiducia S.A.             | 56,00              | 0,00               |
| Figueroa Santiago        | 0,00               | 7,24               |
| Galvez Jose              | 350,00             | 300,00             |
| Guartatanga Leilin       | 0,00               | 63,33              |
| Gustavo Cruz             | 2.804,66           | 9.139,75           |
| Hidalgo Jose             | 100,00             | 0,00               |
| less                     | 13,94              | 29,19              |

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 2510155 – 2513557

Email: [consultora\\_conmartinez@hotmail.com](mailto:consultora_conmartinez@hotmail.com)

Guayaquil - Ecuador



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Jara Avellan Orlando Patricio  | 845,55           | 2.313,08         |
| Jara Gabriela                  | 0,00             | 0,00             |
| Jara Gabriela                  | 27,81            | 0,00             |
| Largo Armijos Fanny            | 0,00             | 100,00           |
| Leon Alfredo                   | 150,00           | 0,00             |
| Leon Jimenez Jhon              | 0,00             | 15,97            |
| Leon Luis Alberto              | 10,00            | 0,00             |
| Morocho Orellana Jose          | 300,00           | 0,00             |
| Munoz Pamela                   | 250,00           | 250,00           |
| Narvaez Jimenez Mariana        | 100,00           | 150,00           |
| Narvaez Roxana                 | 350,00           | 545,00           |
| Narvaez Roxana                 | 47,13            | 30,91            |
| Niola Juan Pablo               | 300,00           | 50,00            |
| Niola Juan Pablo               | 13,43            | 0,00             |
| Palacios Franco                | 50,00            | 0,00             |
| Paredes Raul                   | 100,00           | 0,00             |
| Polo Jair                      | 50,00            | 0,00             |
| Ramirez Jaramillo George       | 760,00           | 1.402,13         |
| Rios Cuenca Jessica            | 0,00             | 986,70           |
| Rios Cuenca Jessica            | 23,28            | 0,00             |
| Roman De Jesus Campoverde Rios | 200,00           | 0,00             |
| Roman Fabian                   | 512,20           | 250,00           |
| Segarra Richard                | 0,00             | 200,00           |
| Servicomp                      | 111,89           | 0,00             |
| Tandazo Mayra                  | 26,31            | 5,01             |
| Tandazo Yaguana Mayra          | 100,00           | 130,00           |
| Tenezaca Blacio Arturo J.      | 750,00           | 0,00             |
| Toro Andrea                    | 50,00            | 167,00           |
| Transoceanica                  | 2.400,00         | 0,00             |
| Travil S.A.                    | 33,60            | 17,38            |
| Ulloa Leon Cecibel             | 500,00           | 50,00            |
| Ulloa Leon Cecibel             | 37,84            | 41,48            |
| Varios                         | 2,63             | 0,00             |
| Visa Banco Pichincha           | 192,68           | 0,00             |
| Yudy Torres Reyes              | 571,26           | -2,28            |
| Zapata Valdiviezo Guillermo    | 608,31           | 0,00             |
| US\$                           | <u>21.632,13</u> | <u>25.014,12</u> |



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**(E) INVENTARIOS**

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

|                                                        |      | <u>2014</u>       | <u>2015</u>       |
|--------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Inventario de Materia Prima                            | 1    | 90.847,28         | 114.807,00        |
| Inventario De Suministros O Materiales                 | 2    | 12.268,08         | 10.934,26         |
| Mercadería En Transito                                 | 3    | 4.703,38          | 0,00              |
| Inventarios De Repuestos, Herramientas Y Acc           | 4    | 45.303,95         | 50.749,23         |
| Otros Inventarios                                      | 5    | 1.652,26          | 2.014,05          |
|                                                        | US\$ | <u>154.774,95</u> | <u>178.504,54</u> |
| <br>                                                   |      |                   |                   |
| <u>1. Inventario de Materia Prima</u>                  |      | <u>2014</u>       | <u>2015</u>       |
| Papel                                                  |      | 85.368,34         | 111.464,14        |
| Tintas                                                 |      | 5.478,94          | 3.342,86          |
|                                                        | US\$ | <u>90.847,28</u>  | <u>114.807,00</u> |
| <br>                                                   |      |                   |                   |
| <u>2. Inventario De Suministros O Materiales</u>       |      | <u>2014</u>       | <u>2015</u>       |
| Prensa                                                 |      | 12.223,63         | 10.792,01         |
| Digitación                                             |      | 44,45             | 142,25            |
|                                                        | US\$ | <u>12.268,08</u>  | <u>10.934,26</u>  |
| <br>                                                   |      |                   |                   |
| <u>3. Mercadería En Transito</u>                       |      | <u>2014</u>       | <u>2015</u>       |
| Repuesto y Accesorios                                  |      | 4.703,38          | 0,00              |
|                                                        | US\$ | <u>4.703,38</u>   | <u>0,00</u>       |
| <br>                                                   |      |                   |                   |
| <u>4. Inventarios De Repuestos, Herramientas Y Acc</u> |      | <u>2014</u>       | <u>2015</u>       |
| Repuestos y Accesorios                                 |      | 45.267,31         | 50.742,06         |
| Pilas                                                  |      | 36,64             | 7,17              |
|                                                        | US\$ | <u>45.303,95</u>  | <u>50.749,23</u>  |
| <br>                                                   |      |                   |                   |
| <u>5. Otros Inventarios</u>                            |      | <u>2014</u>       | <u>2015</u>       |
| Utiles de Oficina                                      |      | 1.652,26          | 2.014,05          |
|                                                        | US\$ | <u>1.652,26</u>   | <u>2.014,05</u>   |





**EDITORIAL DEL SUR S.A  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**(G) Servicios y Otros Pagos Anticipados**

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2015 fue como sigue:

|                                 |      | <u>2014</u>     | <u>2015</u>     |
|---------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Seguros Pagados por anticipados | 1    | 5.981,36        | 3.648,32        |
| Anticipo a Proveedores          | 2    | 1.088,34        | 1.367,96        |
|                                 | US\$ | <u>7.069,70</u> | <u>5.016,28</u> |

| <u>1. Seguros Pagados por anticipados</u> |      | <u>2014</u>     | <u>2015</u>     |
|-------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Seguros De Vehiculo                       |      | 5.981,36        | 3.648,32        |
| Seguro De Robo Y/O Asalto                 |      | 0,00            | 0,00            |
| Seguro De Transporte De Dinero            |      | 0,00            | 0,00            |
| Seguro De Equipo Electronico              |      | 0,00            | 0,00            |
| Seguro De Incendio                        |      | 0,00            | 0,00            |
| Seguro De Rotura De Maquina               |      | 0,00            | 0,00            |
| Seguro De Transporte Interno              |      | 0,00            | 0,00            |
| Seguro De Responsabilidad Civil           |      | 0,00            | 0,00            |
|                                           | US\$ | <u>5.981,36</u> | <u>3.648,32</u> |

| <u>2. Anticipo a Proveedores</u>           |      | <u>2014</u>     | <u>2015</u>     |
|--------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Arq. Carlos Peñaherreta                    |      | 0,00            | 0,00            |
| Gabilanes Carlos                           |      | 0,00            | 100,00          |
| Inst. Ecuatoriano de Propiedad Intelectual |      | 0,00            | 0,00            |
| Jara Patricio                              |      | 0,00            | 67,96           |
| Milton Arevalo B                           |      | 263,34          | 0,00            |
| Otros                                      |      | 0,00            | 300,00          |
| Panamerican & Asociados                    |      | 825,00          | 900,00          |
| Rodrigo Jacome J.                          |      | 0,00            | 0,00            |
|                                            | US\$ | <u>1.088,34</u> | <u>1.367,96</u> |



**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El detalle de Activos por Impuesto Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

|                                                 | <u>2014</u>     | <u>2015</u>     |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Credito Tributario A Favor De La Empresa (Iva)  | 5.039,43        | 2.596,44        |
| Credito Tributario A Favor De La Empresa (I.R.) | 0,00            | 0,00            |
| US\$                                            | <u>5.039,43</u> | <u>2.596,44</u> |

**(J) OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

|                   | <u>2014</u>      | <u>2015</u>      |
|-------------------|------------------|------------------|
| Inversión Camporo | 32.250,00        | 32.250,00        |
| Bovedas Camporo   | 42.974,19        | 42.974,19        |
| US\$              | <u>75.224,19</u> | <u>75.224,19</u> |

**(L) OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

El detalle de Activos Intangibles al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

|                     | <u>2014</u> | <u>2015</u>      |
|---------------------|-------------|------------------|
| Marca Diario Correo | 0,00        | 15.000,00        |
| US\$                | <u>0,00</u> | <u>15.000,00</u> |

**EDITORIAL DEL SUR S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

| <u>CONCEPTO</u>            | <u>SALDO AL</u><br><u>31/12/14</u> | <u>COMPRAS O</u><br><u>ADICIONES</u> | <u>AJUSTES</u> | <u>SALDO AL</u><br><u>31/12/15</u> |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| <b><u>COSTO</u></b>        |                                    |                                      |                |                                    |
| Terrenos                   | 643.320,00                         | 0,00                                 | 0,00           | 643.320,00                         |
| Edificio                   | 228.730,00                         | 0,00                                 | 0,00           | 228.730,00                         |
| Instalaciones              | 817,53                             | 0,00                                 | 0,00           | 817,53                             |
| Muebles y Enseres          | 6.129,08                           | 0,00                                 | 0,00           | 6.129,08                           |
| Equipos de Oficina         | 780,00                             | 0,00                                 | 0,00           | 780,00                             |
| Maquinarias y Equipo       | 600.054,25                         | 0,00                                 | 0,00           | 600.054,25                         |
| Equipo de Computacion      | 48.329,93                          | 1.261,77                             | 0,00           | 49.591,70                          |
| Vehiculo                   | 347.214,22                         | 0,00                                 | 0,00           | 347.214,22                         |
| Otros Activos Fijos        | 1.613,52                           | 0,00                                 | 0,00           | 1.613,52                           |
| US\$                       | 1.876.988,53                       | 1.261,77                             | 0,00           | 1.878.250,30                       |
| <b><u>DEPRECIACION</u></b> |                                    |                                      |                |                                    |
| Edificio                   | -16.478,30                         | -5.146,44                            | 0,00           | -21.624,74                         |
| Instalaciones              | -817,53                            | 0,00                                 | 0,00           | -817,53                            |
| Muebles y Enseres          | -5.207,60                          | -242,50                              | 0,00           | -5.450,10                          |
| Equipos de Oficina         | -780,00                            | 0,00                                 | 0,00           | -780,00                            |
| Maquinarias y Equipo       | -210.776,40                        | -54.081,24                           | 0,00           | -264.857,64                        |
| Equipo de Computacion      | -45.681,63                         | -2.500,23                            | 0,00           | -48.181,86                         |
| Vehiculo                   | -109.290,68                        | -57.757,10                           | 0,00           | -167.047,78                        |
| Otros Activos Fijos        | -1.281,71                          | -99,67                               | 0,00           | -1.381,38                          |
| US\$                       | -390.313,85                        | -119.827,18                          | 0,00           | -510.141,03                        |
| US\$                       | 1.486.674,68                       | -118.565,41                          | 0,00           | 1.368.109,27                       |





**panamerican & asociados co.**

**EDITORIAL DEL SUR S.A  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                   |                  |                   |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|
| El Palacio Del Libro              | 56,53            | 0,00              |
| Expertos Publicidad               | 347,87           | 0,00              |
| Falquez Jose Andres               | 0,00             | 9.775,00          |
| Falquez Juan Jose                 | 0,00             | 19.550,00         |
| Flint Ink Ecuador                 | 0,00             | 3.489,23          |
| Foto Internacional                | 0,00             | 47,37             |
| Garwich                           | 0,00             | 86,52             |
| Graphic Source C.A                | 0,00             | 17.262,00         |
| Heredia Angel                     | 0,00             | 537,00            |
| Hiper.J.M.Loayza                  | 406,16           | 541,49            |
| Ignacio Gomez Comunicaciones      | 0,00             | 86,52             |
| Imprenta Machala                  | 0,00             | 115,06            |
| Jaramillo Monica                  | 10.000,00        | 20.000,00         |
| Jewelry                           | 0,00             | 124,66            |
| Koenig & Partners                 | 41,28            | 593,64            |
| Liberty Seguros S.A.              | 5.456,91         | 230,87            |
| M.L. Aguirre                      | 342,18           | 0,00              |
| Manuel Eduardo Batallas Iturralde | 161,66           | 418,42            |
| Markplan                          | 0,00             | 622,49            |
| Mavigar Distribuidores            | 238,43           | 0,00              |
| Mccann Erickson Ecuador           | 1.493,54         | 0,00              |
| Merpubli                          | 662,32           | 0,00              |
| Murillo William                   | 0,00             | 2.599,45          |
| Niola Carrion Juan Pablo          | 0,00             | 317,40            |
| Norlop Thompson Asociados         | 1.060,59         | 0,00              |
| Omd Optimiz Y Medios              | 48,31            | 5,21              |
| Onlert                            | 215,10           | 433,70            |
| Oro Guayas                        | 0,00             | 35,51             |
| Pacheco Jorge                     | 0,00             | 0,00              |
| Pacifictel S.A.-Cnt S.A           | 13,74            | 0,00              |
| Patiño Magdalena                  | 0,00             | 598,31            |
| Peñaherrera Carlos Arq.           | 30.000,00        | 5.000,00          |
| Percrea                           | 0,00             | 126,00            |
| Poligrafica                       | 2.674,26         | 1.783,93          |
| Rinteco Cia Ltda                  | 8.040,70         | 0,00              |
| Rivas & Herrera                   | 0,00             | 25,05             |
| Rp Roman Perez Importadores       | 343,55           | 3.279,16          |
| Spartan Del Ecuador S.A.          | 111,89           | 175,56            |
| Sr. Jorge Valarezo                | 0,00             | 402,93            |
| Suministros Zhudy                 | 321,99           | 46,70             |
| Tituana Amelia                    | 0,00             | 1.114,00          |
| Tramaco                           | 0,00             | 202,26            |
| Travil S.A.                       | 488,51           | 179,97            |
| Uniglass                          | 0,00             | 0,00              |
| Vannesas Distribuciones           | 438,86           | 1.110,83          |
| Varios Por Pagar                  | 6.146,71         | 1.361,55          |
| Veritas Comunicaciones C.A.       | 216,32           | 16,73             |
| Vitalcard S.A.                    | 366,34           | 506,82            |
| <b>US\$</b>                       | <b>86.093,82</b> | <b>114.963,43</b> |