

**EDITORIAL DEL SUR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

1. INFORMACION GENERAL

Naturaleza del Negocio. - **EDITORIAL DEL SUR Cía. Ltda.**, (en adelante 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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- **NIIF**, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (**IASB**).

Moneda Funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de Preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo históricos, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si este precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la **NIC 17**, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor en uso de la **NIC 36**.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones estructuradas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U. S dólares excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

Propiedades y equipo:

NIIF 16: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Esta norma utiliza el nombre de Propiedades, Planta y Equipo, a lo que en nuestra normativa denominan “Bienes de Uso” o “Activo Fijo”.

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión.

Los principales problemas que presenta el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo son la contabilización de los activos, la determinación de su importe en libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse con relación a los mismos.

La norma considera que las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que:

- Posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- Cuyo uso durante más de un periodo contable se espere.

Un elemento de propiedades, planta y equipo deberá reconocerse como activo si, y sólo si:

- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- El costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

Modelo de revaluación: Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable,

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se deberán hacer con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Cuando se incremente el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal aumento se llevará directamente a una cuenta de superávit de revaluación (como reserva), dentro del patrimonio neto. No obstante, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que suponga una reversión de una disminución por devaluación del mismo activo, que fue reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. No obstante, la disminución será cargada directamente al patrimonio neto contra cualquier superávit de revaluación reconocido previamente en relación con el mismo activo, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit de revaluación.

Medición en el momento del reconocimiento: Todo elemento de propiedades, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se valorará por su costo. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo será el precio equivalente al contado en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los plazos normales del crédito comercial, la diferencia entre el precio equivalente al contado y el total de los pagos se reconocerá como gastos por intereses a lo largo del periodo de aplazamiento, a menos que se capitalicen dichos intereses de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido en la **NIC 23**.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo puede contener:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.

Valor residual: es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del elemento, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Deterioro del Valor de los Activos: Es el método para determinar si un elemento de propiedades, planta y equipo ha visto deteriorado su valor. Esta metodología está regulada bajo la **NIC 36**.

Método de depreciación y vida útiles- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vías útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil	% Depreciación
Edificios	20	20%
Instalaciones	10	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10	10%
Maquinaria y Equipos	10	10%
Equipos de Computación	3	33.33%
Vehículos	5	20%
Otras Propiedades	10	10%

Retiro o venta de propiedades y equipo – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultado.

Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2018 2017, no se determinó deterioro de los activos intangibles.

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables facturas contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

El importe en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá y suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importantes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (a sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efectivo del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados:

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a 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 la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía puede otorgar.

Prestación de servicios – Se reconocen por referencia el estado de terminación del contrato, el estado de terminación del contrato se determina en función de la prestación de servicio.

Gastos – Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se hayan realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Instrumentos financieros. - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuible a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

Activos financieros. – Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectivo. – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado, es un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintas a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro del valor de activos financieros. - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa.

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuro estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectivo original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisiones se reconocen en el estado del resultado del periodo.

Baja en cuenta de los activos financieros. – La Compañía dará de baja en cuenta un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control como activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero. La Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos Financieros. – Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Otros Pasivos Financieros. - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa interés efectiva.

El método de la tasa interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y los puntos pagados recibidos que forman parte de la tasa interés

efectiva y los costos transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o cuando sea adecuado) de un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

Baja de un pasivo financiero. - La compañía dará de baja un pasivo financiero si y sólo si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financieros dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las **NIIF** emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (**IASB**), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revela información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía proveniente de actividades de financiación consisten en préstamos (Notas 9). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en (Notas 9) De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones.

Además de la revelación adicional en la (Notas 9) la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros la compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas. - La siguientes Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) nuevos y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos precedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos Financieros

La **NIIF 9** emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en estados financieros y en

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la **NIIF 9**, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la **NIC 39**- Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente los instrumentos de deudas que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fecha específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9 las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios del acuerdo con **NIIF 3**) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados la **NIIF 9** requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo Financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la **NIC 39**, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

Respecto al deterioro de activos financieros, la **NIIF 9** establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdidas incurrida, de conformidad con la **NIC 39**. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La **NIIF 9** mantiene los tres tipos de mecanismo de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la **NIC 39**. De conformidad con la **NIIF 9**, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financiera elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La **NIIF 15** establece un solo modelo extenso y detallado que den utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La **NIIF 15** reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la **NIC 18** Ingresos, la **NIC 11** Contratos de construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la **NIIF 15** es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, es un importe que refleje la contraprestación que la entidad espere recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso.

Paso 1: Identificar el contrato de clientes.

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño o desempeño en el contrato.

Paso 3: Determinar el precio de la transacción.

Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Según la **NIIF 15**, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la **NIIF 15** para poder analizar situaciones específicas. Además, la **NIIF 15** requiere amplias revelaciones.

En abril del 2016, el **IASB** emitió “clasificaciones a la **NIIF 15**” en relación a la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principales versos agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los impuestos reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con **NIIF** requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y representación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la compañía ha utilizados en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro del Activo. – A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesarios, se analiza el valor de los activos para determinar si existen algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de exista algún indicio se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no genera flujo de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la pertenece al activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodo anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementado el valor del activo con abono a resultados con límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos. – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos, depende de varios factores que son determinados en función de cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa descuento; cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

La tasa descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos financieros. - En el curso normal de sus negocios, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición del riesgo que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos, y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

Riesgo de Crédito. - el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con clientes reconocidos de acuerdo a sus políticas internas y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiados como forma de mitigar el riesgo de una pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un numero importantes de clientes distribuidos entre diversa industria, comerciales y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La compañía no mantiene exposición de riesgo de créditos significativos.

Riesgo de liquides. - La administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquides, a la vez que ha establecidos un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquides de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquides la compañía. La empresa maneja riesgo de liquides manteniendo, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimientos de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital. - La administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Administración de compañía considera que en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en estados financieros se aproxima a su valor razonable.

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Utilidad del Ejercicio	108.844,96	130.579,33
15% Participación Trabajadores	-16.326,74	-19.586,90
Utilidad Antes de Impuesto	92.518,22	110.992,43
(+) Gastos No Deducibles Locales	51.704,25	51.210,40
Saldo Utilidad Gravable	144.222,47	162.202,83
Impuesto a la Renta	31.728,94	40.550,71
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	12.203,08	11.714,82
Total Impuesto Causado	19.525,86	28.835,89
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	19.525,86	28.835,89
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	0,00	0,00
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	-7.761,55	-9.079,28
(-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	-3.284,23	-3.465,51
Impuesto a la Renta por Pagar	8.480,08	16.291,10

- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un **25%**, sobre las utilidades sujetas a distribución y del **12%** sobre la sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- 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 total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% del activo total. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por concepto establecidos en disposiciones tributarias.

Pagos Efectuados. – Corresponde al anticipo de impuesto a la renta, retenciones en la fuente, impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisa.

Aspecto Tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para reactivaciones de la economía, fortaleciendo la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detalla los aspectos más importantes de la mencionada Ley.

- Serán considerado deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucios y jubilación patronal, que no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementan la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25% y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiaros o similares o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla él debe informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiaros o similares, la tarifa

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

será correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera, decimocuarta remuneración, aportes patronales, y los valores gasto incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producciones.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el anticipo pagado y el impuesto causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementos el empleo neto.

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

**EDITORIAL DEL SUR CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Nota1) EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de Diciembre del 2018 son como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Caja	1.1	14.926,59	9.989,45
Bancos	1.2	23.974,99	28.871,74
	US\$	<u>38.901,58</u>	<u>38.861,19</u>

<u>1.1 Caja</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Caja General		14.426,59	9.389,45
Caja Chica 1		0,00	100,00
Caja Chica 3		500,00	500,00
	US\$	<u>14.926,59</u>	<u>9.989,45</u>

<u>1.2 Bancos</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Banco Del Pacifico (Cta.Cte.)		436,32	635,24
Banco Del Pichincha(Cta.Cte)		466,78	1.567,92
Bco De Machala Cta Cte		501,14	5.356,09
Bco. Machala (Ahorro 101-05343		417,24	5.592,33
Banco De Guayaquil Cta. Cte.		21.294,54	15.430,75
Banco Guayaquil Cta. Ahorros		858,97	289,41
	US\$	<u>23.974,99</u>	<u>28.871,74</u>

(Nota2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Clientes No Relacionadas	2.1	86.330,19	118.784,73
Otras Cuentas por cobrar	2.2	22.754,81	29.808,47
(-)Provisión de cuentas incobrables		-1.242,76	-2.337,30
	US\$	<u>107.842,24</u>	<u>146.255,90</u>

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

<u>2.1 Clientes Locales</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Aerolineas Galapagos S.A.	1.165,02	1.165,02
Aguirre Pastor Magner Lenin	2.607,52	0,00
Alquicar L.Tda.	2.114,64	6.157,22
Asoc.Exportadores De Banano De	1.786,16	0,00
Ariadnaecu Cía. Ltda.	0,00	1.959,14
Betancourt Santos Fernando Rodrigo	1.097,20	0,00
Camara De Industrias De El Oro	1.124,67	1.124,67
Camara De La Construccion Mach	1.031,62	1.031,62
Capacip C.Ltda.	1.368,82	0,00
Carrion Zambrano Flavio	3.038,83	5.773,39
Constructora Ordaja S.A.	3.854,71	0,00
E.Maulme C.A.	0,00	1.737,60
Empresa Publica Municipal De Agua Potable Y Alcar	1.585,20	0,00
Flores Barrera Klever Ivan	1.542,45	1.392,45
Gavilanes Galero Carlos	3.654,80	0,00
Gobierno Provincial Autonomo De El Oro	1.442,49	0,00
Gobierno Provincial Autonomo De Zaruma	0,00	3.090,51
Grupo Creativo Publimark	0,00	3.694,41
lpg Mediabrands S.A.	7.235,50	6.843,23
J.R.Vallejo y Asociados	0,00	2.951,97
Mindhare del Ecuador C Ltda.	0,00	2.711,70
Gomez Quezada Hilda Mercedes	0,00	1.076,08
Mascomunicación Pluscom S.A.	0,00	1.447,62
Municipio De Arenillas	0,00	1.454,47
Municipio De Huaquillas	1.099,29	1.189,29
Municipio De Machala	1.609,92	0,00
Norlop Thompson Asociados	1.900,69	24.274,96
Norlop Thomspson Asoc.	4.270,20	0,00
O.V.Hotelera Machala	5.847,88	7.658,22
Paredes Sandoval Raul	2.860,75	2.102,71
R.P Importadores	1.368,82	1.368,82
Radobel S.A.	1.454,26	0,00
Rivas&Herrera Cía. Ltda.	0,00	8.522,30
Somilor S.A.	560,97	0,00
Unidad de Educacion Integral del Pa	0,00	1.063,56
Upa Comunicaciones S.A.	686,90	0,00
Valarezo Moreno Jorge	992,18	1.145,64
Valores menores a \$1000	29.028,70	27.848,13
US\$	<u>86.330,19</u>	<u>118.784,73</u>

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

<u>2.2 Otras Cuentas por cobrar</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Brito Rocio	1.234,23	0,00
Cabezas Lizzette	3.717,52	0,00
Cardenas Douglas	1.330,50	1.330,50
Cheques Post-Fechados	1.671,77	0,00
Ing. Carlos Aviles	0,00	7.322,69
Gustavo Cruz	10.281,60	0,00
Jara Avellan Orlando Patricio	0,00	11.636,45
Loor Marcos	0,00	1.310,00
Ramirez Jaramillo George	1.286,00	0,00
Reyes Linda	0,00	1.450,00
Rios Cuenca Jessica	0,00	1.500,02
Valores menores a 1000	3.233,19	5.258,81
	US\$ <u>22.754,81</u>	<u>29.808,47</u>

(Nota 3) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Inventario de Materia Prima	3.1	32.244,06	77.744,62
Inventario De Suministros O Materiales	3.2	4.277,79	18.473,58
Inventarios De Repuestos, Herramientas	3.3	48.454,48	39.992,61
Otros Inventarios	3.4	1.342,96	1.397,14
	US\$	<u>86.319,29</u>	<u>137.607,95</u>

<u>3.1 Inventario de Materia Prima</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Papel	19.760,85	70.476,69
Tintas	12.483,21	7.267,93
	US\$ <u>32.244,06</u>	<u>77.744,62</u>

<u>3.2 Inventario De Suministros O Materiales</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Prensa	4.269,94	18.447,23
Digitación	7,85	26,35
	US\$ <u>4.277,79</u>	<u>18.473,58</u>

<u>3.3 Inventarios De Repuestos, Herramientas</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Repuestos y Accesorios	48.446,67	39.981,13
Pilas	7,81	11,48
	US\$ <u>48.454,48</u>	<u>39.992,61</u>

<u>3.4 Otros Inventarios</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Útiles de Oficina	1.342,96	1.397,14
	US\$ <u>1.342,96</u>	<u>1.397,14</u>

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

(Nota 4) Servicios y Otros Pagos Anticipados

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2018 fue como sigue:

Seguros Pagados por anticipados	4.1	3.431,19	886,17
Anticipo a Proveedores	4.2	0,00	413,43
	US\$	3.431,19	1.299,60

<u>4.1 Seguros Pagados por anticipados</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Seguros De Vehiculo	3.431,19	886,17
US\$	3.431,19	886,17

<u>4.2 Anticipo a Proveedores</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Jorge Pacheco Cortez	0,00	150,00
Otros	0,00	263,43
US\$	0,00	413,43

(Nota 5) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2018 son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Inversión Camporo	32.250,00	32.250,00
Bovedas Camporo	42.974,19	42.974,19
US\$	75.224,19	75.224,19

(Nota 6) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2018 son como sigue:

COSTO HISTORICO

	Terrenos	Edificaciones	Instalaciones	Muebles y Equipos de Oficina	Maquinarias y Equipo	Equipo de Computación	Vehiculo	Otras Propiedades Planta y Equipo	Total
Enero 1 del 2017	643.320,00	228.730,00	817,53	6.909,08	608.120,20	50.131,70	347.214,22	1.613,52	1.886.856,25
Adiciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.295,98	0,00	0,00	1.295,98
Bajas	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.276,44	0,00	0,00	-1.077,81	-6.354,25
Diciembre 31 del 2017	643.320,00	228.730,00	817,53	6.909,08	602.843,76	51.427,68	347.214,22	535,71	1.881.797,98
Adiciones	0,00	0,00	0,00	0,00	685,50	0,00	11.848,22	0,00	12.533,72
Bajas	0,00	0,00	0,00	-1.060,27	0,00	-19.328,69	0,00	0,00	-20.388,96
Diciembre 31 del 2018	643.320,00	228.730,00	817,53	5.848,81	603.529,26	32.098,99	359.062,44	535,71	1.873.942,74

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

DEPRECIACION ACUMULADA

	Terrenos	Edificaciones	Instalaciones	Muebles y Equipos de Oficina	Maquinarias y Equipo	Equipo de Computación	Vehículo	Otras Propiedades Planta y Equipo	Total
Enero 1 del 2017	0,00	-26.771,18	-817,53	-60.745,19	-264.600,00	-48.835,09	-215.307,07	-1.434,95	-618.511,01
Adiciones	0,00	-5.146,43	0,00	-7.777,43	-44.100,00	-891,51	-37.822,46	0,00	-95.737,83
Bajas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.024,24	1.024,24
Diciembre 31 del 2017	0,00	-31.917,61	-817,53	-68.522,62	-308.700,00	-49.726,60	-253.129,53	-410,71	-713.224,60
Adiciones	0,00	-5.146,43	0,00	-9.876,28	-44.100,00	0,00	-22.126,55	-53,57	-81.302,83
Bajas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.625,53	0,00	0,00	19.625,53
Diciembre 31 del 2018	0,00	-37.064,04	-817,53	-78.398,90	-352.800,00	-30.101,07	-275.256,08	-464,28	-774.901,90
Valor neto en libros	643.320,00	191.665,96	0,00	-72.550,09	250.729,26	1.997,92	83.806,36	71,43	1.099.040,84

(Nota 7) ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de Activos Intangibles al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Marca Diario Correo	15.000,00	15.000,00
US\$	<u>15.000,00</u>	<u>15.000,00</u>

(Nota 8) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2018 son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Proveedores Locales	8.1	154.157,36
Proveedores Exterior	8.2	62.895,83
US\$	<u>169.157,36</u>	<u>195.737,52</u>

8.1 Proveedores Locales	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Aguilar Miriam	0,00	2.946,05
CVSP Loumaja S.A.	0,00	32.000,02
Corporacion El Rosado	1.908,66	1.750,50
Ediasa	4.225,20	4.225,20
Equinoccial	3.499,24	0,00
Falquez Jose Andres	50.202,24	30.000,00
Falquez Juan Jose	44.748,16	23.280,00
Murillo William	244,11	1.794,98
Modasa	0,00	2.204,56
Poligrafica	0,00	1.350,38
Prografica	621,60	13.948,04

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

Proseguin Cia Ltda	2.207,70	0,00
Rivas & Herrera	0,00	1.277,14
Searmonsecurity	0,00	2.065,53
Troya Raul	0,00	1.029,60
Terminal Terrestre Machala	0,00	1.236,15
Tituana Amelia	1.113,99	0,00
Varios Por Pagar	1.228,50	0,00
Vasquez Jairo	33.115,50	0,00
Valores menores a 1000	11.042,46	13.733,54
US\$	154.157,36	132.841,69

<u>8.2 Proveedores Exterior</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Papeles Bio Bio	15.000,00	62.895,83
US\$	15.000,00	62.895,83

(Nota 9) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P

El detalle de Obligaciones con instituciones Financieras C/P al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Préstamos Locales	9.1 51.868,33	50.000,00
US\$	51.868,33	50.000,00

<u>9.1 Préstamos Locales</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Bco. Machala Préstamo Hipotecario	51.868,33	0,00
Bco. Guayaquil Préstamo con Firma	0,00	50.000,00
US\$	51.868,33	50.000,00

➤ **Banco de Guayaquil**

1. Fecha de inicio: 21-05-2018
2. Fecha de culminación: 22-02-2019
3. No de operación: 0858990
4. Monto: 50.000,00
5. Tasa de interés: 10.08%

(Nota 10) OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

El detalle de Otras Obligaciones por Pagar al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Con la Administracion Tributaria	10.1	39.726,22	26.704,90
Impuesto a la Renta por pagar	10.2	8.480,08	16.291,10
Obligaciones con el IESS	10.3	14.800,12	11.264,93
Beneficios Sociales por Pagar	10.4	28.470,19	32.795,10
Dividendos por Pagar	10.5	0,00	86,68
	US\$	<u>91.476,61</u>	<u>87.142,71</u>
<u>10.1 Con la Administracion Tributaria</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
SRI por Pagar		39.726,22	26.704,90
	US\$	<u>39.726,22</u>	<u>26.704,90</u>
<u>10.2 Impuesto a la Renta por pagar</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio		8.480,08	16.291,10
	US\$	<u>8.480,08</u>	<u>16.291,10</u>
<u>10.3 Obligaciones con el IESS</u>		<u>2017</u>	<u>2017</u>
9,45% Aporte al IESS		3.516,33	3.058,77
IESS por Pagar		11.283,79	8.206,16
	US\$	<u>14.800,12</u>	<u>11.264,93</u>
<u>10.4 Beneficios Sociales por Pagar</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Décimo Tercer Sueldo		2.331,04	2.559,97
Décimo Cuarto Sueldo		9.812,41	10.648,23
15% Participacion trabajadores		16.326,74	19.586,90
	US\$	<u>28.470,19</u>	<u>32.795,10</u>
<u>10.5 Dividendos por Pagar</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Sr. Rodrigo Pineda Izquierdo		0,00	86,68
	US\$	<u>0,00</u>	<u>86,68</u>

Con la nueva reforma tributaria que se publicó en el Registro Oficial No.150 publicado el 29 de diciembre del 2017 se aplicara la tarifa del **25%** sobre la base imponible para el Impuesto a la Renta 2018.

(Nota 11) CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

El detalle de Cuentas por pagar Diversas Relacionadas al 31 de Diciembre del 2018

es como sigue:

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Prestamo de Socios	11.1 <u>7.036,45</u>	<u>7.036,45</u>
	US\$ <u>7.036,45</u>	<u>7.036,45</u>

<u>11.1 Préstamos de Socios</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Ing. Miryan Aguilar P.	2.936,45	2.936,45
Carlos Falquez B.	4.100,00	4.100,00
	US\$ <u>7.036,45</u>	<u>7.036,45</u>

(Nota 12) ANTICIPO CLIENTES

El detalle de Anticipo Clientes al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Anticipo Clientes	12.1 <u>10.213,39</u>	<u>16.143,85</u>
	US\$ <u>10.213,39</u>	<u>16.143,85</u>

<u>12.1 Anticipo Clientes</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Arias Sarmiento Humberto	0,00	8.148,16
Hidalgo Jose Luis	915,00	915,00
Provision Gastos Publicidad Y Promocion	6.983,91	3.829,91
Reyes Linda Flor	0,00	1.700,00
Teledpres (Diario Opinion)	642,88	0,00
Valarezo Galo	915,00	915,00
Varios	756,60	635,78
	US\$ <u>10.213,39</u>	<u>16.143,85</u>

(Nota 13) BENEFICIOS LEY EMPLEADOS

El detalle de Beneficios Ley Empleados al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Jubilacion Patrimonial	13.1 <u>246.222,13</u>	<u>236.814,32</u>
	US\$ <u>246.222,13</u>	<u>236.814,32</u>

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

<u>13.1 Jubilacion Patrimonial</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Aguilar Pesantes Miryam	2.182,40	2.182,40
Alvarado Vasquez Pedro	16.927,76	16.927,76
Arce Zuma Omar	6.048,89	6.048,89
Arias Chiriboga Jorge	13.423,89	12.639,76
Armijos Minuche Angela	5.627,39	5.627,39
Armijos Minuche Cinthia	10.741,34	10.741,34
Calderon Guajala Miguel	1.864,53	1.864,53
Chavez Cruz Alberto	20.022,19	17.739,75
Davila Agila Jonathan	977,68	977,68
Figueroa Palacios Santiago	3.485,85	3.485,85
Galarza Castillo Oswaldo	927,91	927,91
Galvez Cuchimbo Jose	1.908,35	1.908,35
Guillen Silva Jose	8.707,14	8.707,14
Hidalgo Chica Jose Luis	2.247,77	2.247,77
Jara Aguilar Gabriela	728,13	728,13
Jara Avellan Patricio	11.627,08	11.627,08
Jaramillo Maldonado Jorge	7.800,88	7.800,88
Largo Armijos Fanny	5.876,80	5.876,80
Leon Jimenez Jhon	2.763,06	2.763,06
Morocho Orellana Jose	6.479,23	6.479,23
Muñoz Trujillo Pamela Alejandra	708,50	708,50
Narvaez Guajala Roxana	3.262,08	3.262,08
Narvaez Jimenez Mariana	9.504,49	9.504,49
Palacios Ortiz Franco	0,07	0,07
Paladines Lambert Jenny	3.005,37	1.042,65
Polo Parrales Jair	1.009,22	1.009,22
Ramirez Jaramillo Giorge	14.970,76	11.333,59
Ramirez Pardo Remigio	4.438,16	4.438,16
Reyes Paredes Linda Flor	317,11	317,11
Rios Cuenca Jessica	6.174,06	6.174,06
Roman Guajala Fabian	1.372,82	1.372,82
Sanchez Diaz Jorge	4.734,70	4.734,70
Tandazo Yaguana Mayra	5.443,61	5.443,61
Toro Rada Andrea	5.732,88	5.732,88
Torres Reyes Yudy	5.363,82	5.363,82
Ulloa Leon Cecibel	20.386,34	20.386,34
Valarezo Cuenca Galo	15.444,22	15.444,22
Zapata Valdiviezo Guillermo	13.985,65	13.244,30
US\$	<u>246.222,13</u>	<u>236.814,32</u>

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada, o interrumpida, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

(Nota 14) CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es de Cuatrocientos Mil 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, (**400,000.00**) dividido en aportaciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 100,00 cada una como sigue:

Socios	No. De Aportaciones	Valor Por Aportación	% por Aportación	Valor Total 2018
Aguilar Pesantes Miryan de Lourdes	2.364	100,00	59,10%	236.400,00
Eras Anguisaca Victor Daniel	23	100,00	0,58%	2.300,00
Jara Avellan Orlando Patricio	1.600	100,00	40,00%	160.000,00
Pineda Izquierdo Rodrigo Humberto	5	100,00	0,13%	500,00
Prieto Calderón Bolívar Eloy	8	100,00	0,20%	800,00
	4.000		100%	400.000,00

(Nota 15) INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Venta de Bienes	964.475,95	863.783,13
Prestación de Servicios	1.125.985,59	1.191.765,10
Otros Ingresos Actividades Ordinarias	48.956,44	45.013,13
(-) Descuento en Ventas	-98.382,94	-131.384,02
(-) Devolución en Ventas	-90.258,63	-80.551,46
Otros Ingresos	110.303,39	34.790,51
Total Ingresos	US\$ <u>2.061.079,80</u>	<u>1.923.416,39</u>

(Nota 16) COSTOS OPERACIONALES

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Materia Prima	301.697,63	269.596,78
Mano de Obra Directa	144.676,96	140.290,73
Mano de Obra Indirecta	122.773,34	130.409,55
Otros Gastos Indirectos de Fabricación	240.114,10	348.563,50
Total Costo de Venta y Produccion	US\$ <u>809.262,03</u>	<u>888.860,56</u>

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

(Nota 17) GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS

Gastos Administrativos

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Sueldos y Salarios	257.141,06	222.122,19
Aporte Seguridad Social	53.949,56	46.111,58
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	30.830,38	33.332,42
Mantenimiento y Reparación	26.479,65	16.967,52
Impuestos contribuciones y otros	21.995,18	21.902,65
Depreciaciones	37.844,21	37.309,28
Otros Gastos	121.512,42	160.358,84
Total Gastos Administrativos	US\$ 549.752,46	538.104,48

Gastos de Ventas

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Mantenimiento y Reparación	19.768,16	4.609,93
Comisiones	407.809,51	280.903,13
Promoción y Publicidad	89.523,37	19.809,20
Transporte	15.767,40	12.101,82
Otros Gastos	40.901,78	40.625,80
Total Gastos Ventas	US\$ 573.770,22	358.049,88

(Nota 18) GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Intereses	12.920,13	1.701,09
Comisiones	6.454,76	5.752,83
Otros Gastos Financieros Deducibles	75,20	366,22
Varios	0,04	2,00
Total Gastos Financieros	US\$ 19.450,13	7.822,14

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

(Nota 19) GASTOS NO DEDUCIBLES

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Descuentos En Cobros	175,07	183,49
Varios	162,00	16,28
Retenciones Asumidas	77,49	35,16
Intereses De Mora Sri	97,12	0,21
Servicio De Tvcable (Fact.No Declarada Sept.)	81,54	0,00
Cuentas incobrables (Baja de Factura AEBE #47000	0,00	1.786,16
Comsion Gasto Protesto	2,84	0,00
Comisiones Bancarias	40,00	5,93
Multas (Revision Vehicular)	0,00	88,60
Descuento Por Retenciones De Iva	13,55	0,03
Depreciacion Maquinaria Y Equipo (Reavaluo)	44.100,00	44.492,91
Depreciacion Equipo (Reavaluo)	17,89	17,89
Depreciacion Edificios E Instalaciones (Reavaluo)	1.848,36	1.848,36
Depreciacion Edificios E Instalaciones (Reavaluo)	1.848,39	1.848,39
Deducibe por Siniestro	0,00	8,00
Matricula de Vehiculo (No declarada)	0,00	133,19
Impuesto Ambiental	0,00	630,00
Multas (Infraccion de Transito)	0,00	115,80
Transporte De Suministros Importados	3.240,00	0,00
Total Gastos No Deducibles	US\$ <u>51.704,25</u>	<u>51.210,40</u>

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 5% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 20% del capital suscrito. - La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los socios en caso de liquidación de la compañía.

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Reserva Legal	83.818,95	86.858,41
	US\$ <u>83.818,95</u>	<u>86.858,41</u>

Resultados del Ejercicio Utilidad o Pérdida

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía **Editorial del Sur Cía. Ltda.** obtuvo Utilidad Neta de US\$ **70.441,72**.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **Editorial del Sur Cía. Ltda.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2018 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “ NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Editorial del Sur Cía. Ltda.** Ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Resultados Acumulados por la Aplicación NIIFS	363.114,69	363.114,69
US\$	<u>363.114,69</u>	<u>363.114,69</u>

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

Se derogó el **REGLAMENTO A LA LEY ORGÁNICA DE DISCAPACIDADES**, publicado en el Segundo Suplemento de Registro Oficial No. 145, de 17 de diciembre de 2013. Entrando en vigencia el nuevo Decreto Ejecutivo, Registro Oficial No. 109; donde menciona el grado de discapacidad que debe tener un trabajador y no especifica el número de trabajadores para tener un discapacitado o más.

El porcentaje de inclusión laboral para el sector privado se calculará y aplicará en base al total de trabajadores, exceptuando aquellos cuyos contratos no sean de naturaleza estable o permanente conforme a la legislación vigente en materia laboral.

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Años Terminados al</u>	
		<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1	38.901,58	38.861,19
Activos Financieros	2	107.842,24	146.255,90
Inventarios	3	86.319,29	137.607,95
Servicios y Otros Pagos Anticipados	4	3.431,19	1.299,60
Otros Activos Corrientes	5	75.224,19	75.224,19
Total Activos Corrientes	US\$	311.718,49	399.248,83
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	6	1.168.573,38	1.099.040,84
Total Activos No Corrientes	US\$	1.168.573,38	1.099.040,84
<u>ACTIVOS INTANGIBLES</u>			
Marca Diario Correo	7	15.000,00	15.000,00
Total Activos Intangibles	US\$	15.000,00	15.000,00
Total Activos No Corrientes	US\$	1.183.573,38	1.114.040,84
TOTAL ACTIVOS	US\$	1.495.291,87	1.513.289,67

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Años Terminados al</u>	
		<u>2017</u>	<u>2018</u>
		<u>31 de Diciembre</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	8	169.157,36	195.737,52
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	51.868,33	50.000,00
Otras Obligaciones por Pagar	10	91.476,61	87.142,71
Cuentas por Pagar Diversas Rrelacionadas	11	7.036,45	7.036,45
Anticipo de Clientes	12	10.213,39	16.143,85
Total Pasivos Corrientes	US\$	329.752,14	356.060,53
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Beneficios Ley Empleados	13	246.222,13	236.814,32
Total Pasivo No Corrientes	US\$	246.222,13	236.814,32
TOTAL PASIVOS	US\$	575.974,27	592.874,85
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	14		
Capital Social		400.000,00	400.000,00
Reserva Legal		83.818,95	86.858,41
Resultados Acumulados por adopción 1era vez NIIF		363.114,69	363.114,69
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores		11.594,68	0,00
Utilidad del Ejercicio		60.789,28	70.441,72
Total Patrimonio de los Socios	US\$	919.317,60	920.414,82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	1.495.291,87	1.513.289,67

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Años Terminados al</u> <u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	15		
<u>VENTAS</u>			
Venta de Bienes		964.475,95	863.783,13
Prestación de Servicios		1.125.985,59	1.191.765,10
Otros Ingresos Actividades Ordinarias		48.956,44	45.013,13
(-) Descuento en Ventas		-98.382,94	-131.384,02
(-) Devolución en Ventas		-90.258,63	-80.551,46
Otros Ingresos		110.303,39	34.790,51
Total Ventas	US\$	<u>2.061.079,80</u>	<u>1.923.416,39</u>
Total Ingresos Operacionales	US\$	<u>2.061.079,80</u>	<u>1.923.416,39</u>
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>			
Costo de Ventas y Producción	16	809.262,03	888.860,56
Gastos de Administración y Ventas	17	1.123.522,68	896.154,36
Gastos Financieros	18	19.450,13	7.822,14
Total Costos y Gastos Operacionales	US\$	<u>1.952.234,84</u>	<u>1.792.837,06</u>
Utilidad Operacional	US\$	<u>108.844,96</u>	<u>130.579,33</u>
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>		<u>108.844,96</u>	<u>130.579,33</u>
(-) 15% Participación Trabajadores		-16.326,74	-19.586,90
(-) 25% Impuesto a la Renta		-31.728,94	-40.550,71
Utilidad del Ejercicio	US\$	<u><u>60.789,28</u></u>	<u><u>70.441,72</u></u>

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en dólares)

	RESULTADOS ACUMULADOS					TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2018	400.000,00	86.858,41	-	363.114,69	70.441,72	920.414,82
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR 2017	400.000,00	83.818,95	11.594,68	363.114,69	60.789,28	919.317,60
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	3.039,46	- 11.594,68	-	9.652,44	1.097,22
Dividendos					- 57.749,82	- 57.749,82
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		3.039,46	- 11.594,68		- 3.039,46	- 11.594,68
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					70.441,72	70.441,72

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de los EUA)

**ESTADO DE FLUO DE EFECTIVO
 (Expresado en dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-14.962,20	-40,39
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>168.302,15</u>	<u>66.794,55</u>
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	2.059.411,63	1.885.002,73
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.059.411,63	1.885.002,73
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	-1.964.774,65	-1.836.256,06
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-806.787,30	-913.482,38
Pagos a y por cuenta de los empleados	-15.014,54	-18.797,18
Otros pagos por actividades de operación	-1.142.972,81	-903.976,50
Impuestos a las ganancias pagados	-21.058,30	-45.761,01
Otras entradas (salidas) de efectivo	94.723,47	63.808,89
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-2.617,78</u>	<u>-1.552,57</u>
Otras entradas (salidas) de efectivo	-2.617,78	-1.552,57
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>-180.646,57</u>	<u>-65.282,37</u>
Financiación por préstamos a largo plazo	-141.433,41	-1.868,33
Dividendos	-39.907,86	-63.414,04
Otras entradas (salidas) de efectivo	694,70	0,00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0,00	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,00	0,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-14.962,20	-40,39
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>53.863,78</u>	<u>38.901,58</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>38.901,58</u>	<u>38.861,19</u>

EDITORIAL DEL SUR CIA LTDA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de los EUA)

Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de Marzo 2019) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto importante sobre dichos estados financieros adjuntos.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.