

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la edición, impresión y comercialización de las revistas Vistazo, Estadio, Hogar, Generación 21, América Economía, Mamá, Hola y servicios de publicidad e impresión.

El 13 de julio del 2015, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la transformación de la Compañía de “Sociedad Anónima” en una de “Responsabilidad Limitada” y sus nuevos estatutos. El 5 de enero del 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó dicha transformación. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre del 2016.

La Compañía es de responsabilidad limitada, constituida el 21 de mayo de 1964 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 1 de junio de 1964 bajo el Repertorio número 4013. El 6 de marzo del 2014, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 2064, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 8 de julio de 2014.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades y se encuentran las oficinas administrativas es el cantón Guayaquil en Aguirre 734 y García Avilés y la planta industrial es en el cantón Guayaquil Av. Domingo Comín intersección calle E.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantenía 194 y 191 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertas propiedades y equipos, que son medidos a sus valores razonables, y el oficio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en lo relativo a la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios definidos considerando como referencia al mercado del Ecuador (Ver *Nota 2.8.1*). El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Activos y Pasivos 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 son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activo y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de caja y bancos y préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.1. Caja y bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.2.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.2.3. Otros pasivos financieros

Representan cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado (continuación)

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

2.2.5. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.3. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método de primera entrada primera salida (PEPS). Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso en la producción.

2.4. Propiedades y Equipos

2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las mejoras en propiedades arrendadas, muebles y enseres, equipos de computación, fotográficos y otros y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, edificios y maquinarias y equipos están registrados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de edificios y maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de edificios y maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.4.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20-27
Mejoras en propiedades arrendadas	3
Maquinarias y equipos	10-15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación, fotográficos y otros	3
Vehículos	5-7

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.5. Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.5. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultado, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida y el reverso por deterioro como una disminución o aumento en la revaluación, respectivamente.

2.6. Impuestos

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

2.6.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 impositivos o deducibles y partidas que no 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.

2.6.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido 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 impositivas. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los 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.

2.7. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya 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 pueda 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.

2.8. Beneficios a Empleados

2.8.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento según bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos del 8.34% (8.46% en el 2016), tasa de incremento salarial del 3.97% (4.19% en el 2016) y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

La NIC 19 Planes de Beneficios Definidos requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse considerando como referencia los rendimientos de mercado profundo sobre bonos corporativos de alta calidad a nivel de la moneda, sin que la entidad limite su evaluación al mercado o país en el cual opera, también debe considerar otros mercados o países. Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (continuación)

De acuerdo al criterio oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre del 2017, que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, la Administración de la Compañía consideró como referencia para determinar la tasa descuento a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.8.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio cumplidos.

2.8.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.9. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.9.1. Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2. Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de publicidad e impresión son registrados a los precios establecidos en los contratos, en el momento de prestar los servicios; cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.3. Ingresos diferidos

Representan efectivo recibido de clientes por suscripciones de revistas, los cuales son registrados como ingresos diferidos, debido a que las condiciones para el reconocimiento de ingresos no se han cumplido. Estas suscripciones son facturadas por la Compañía de forma mensual o anual, según contratos suscritos con los clientes y se reconocen en resultados en la medida en que se entregan las revistas.

2.10. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.11. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 las cuentas de resultados.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.12.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 7	Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelación	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activo por impuesto diferido por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
Modificaciones a la NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades: Aclaración de alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero del 2017

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2017, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes y respectivas aclaraciones	1 de enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

Con base a un análisis de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2017, considerando los hechos y circunstancias que existen a esa fecha, la Administración ha evaluado el impacto que tendría la NIIF 9 en los estados financieros de la siguiente manera:

- Se espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material.
- Dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 120 días) y no existen cuentas-por cobrar de otra naturaleza que sean significativas, y no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado para el 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 el reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la transferencia de bienes o servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con los clientes.
2. Identificar las obligaciones de desempeño o ejecución en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La Compañía reconoce ingresos principalmente de la venta de servicios de publicidad e impresión y bienes, para los cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representa una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio y se transfiere el control de los bienes al cliente, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la NIC 18. En el caso de ventas de revistas a distribuidores que permiten su devolución, la Compañía realiza una estimación razonable de las devoluciones en base a datos históricos. La Administración anticipa que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y/o resultados de la Compañía.

3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Efectivo	3,200	2,516
Bancos	238,321	285,444
	241,521	287,960

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,927,916	1,915,164
Provisión para cuentas dudosas	(115,970)	(50,720)
Subtotal	1,811,946	1,864,444
Otras cuentas por cobrar:		
Socios (Nota 16)	767,120	360,012
Compañías relacionadas (Nota 16)	98,613	95,527
Funcionarios y empleados	72,050	50,055
Otras	10,588	10,583
Subtotal	948,371	516,177
	2,760,317	2,380,621
Clasificación:		
Corriente	2,676,897	2,217,755
No corriente	83,420	162,866
	2,760,317	2,380,621

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de revistas, publicidad y trabajos de impresión, con plazos de 90, 120, y 120 días, respectivamente y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a socios representan ventas de acciones por US\$371,939, con vencimientos anuales hasta mayo del 2019 y generan interés del 5% y absorción de pérdida por US\$395,181, la cual será cancelada durante el 2018 (Ver Nota 13.3).

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan facturas por servicio de publicidad, con plazo de 120 días y no generan interés.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2017			2016		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	(US Dólares)					
Por Vencer	887,998	-	887,998	959,378	-	959,378
Vencidos - Días						
1 - 30	303,817	-	303,817	268,618	-	268,618
31 - 60	163,139	-	163,139	164,984	-	164,984
61 - 90	97,387	-	97,387	118,874	-	118,874
91 - 180	165,558	-	165,558	183,568	-	183,568
181 - 360	89,807	-	89,807	62,106	-	62,106
360 en adelante	220,210	115,970	104,240	157,636	50,720	106,916
	1,039,918	115,970	923,948	955,786	50,720	905,066
	1,927,916	115,970	1,811,946	1,915,164	50,720	1,864,444

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(50,720)	(167,149)
Provisión con cargo a resultados	(65,250)	(29,237)
Castigos	-	145,666
Saldo al final del año	(115,970)	(50,720)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Materias primas	369,322	349,648
Materiales, suministros y repuestos	286,291	276,277
En tránsito	104,375	141,974
	759,988	767,899

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 90 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Gastos pagados por anticipados:		
Servicio de captación de nuevos suscriptores de revistas	59,343	70,868
Seguros	39,934	48,405
Comisiones	1,820	692
Títulos y membresías	21,905	21,905
Depósitos en garantía	880	880
	<u>123,882</u>	<u>142,750</u>
Clasificación:		
Corriente	101,977	120,845
No corriente	21,905	21,905
	<u>123,882</u>	<u>142,750</u>

7. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Costo o valuación	7,176,665	7,233,634
Depreciación acumulada	(4,337,333)	(4,177,761)
	<u>2,839,332</u>	<u>3,055,873</u>
Clasificación:		
Terrenos	564,054	564,054
Edificios	1,050,333	1,104,952
Mejoras en propiedades arrendadas	16,096	33,852
Maquinarias y equipos	1,122,209	1,222,123
Muebles y enseres	45,005	56,741
Equipos de computación, fotográficos y otros	20,073	22,149
Vehículos	21,562	52,002
	<u>2,839,332</u>	<u>3,055,873</u>

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios Al Valor Razonable	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Maquinarias y Equipos Al Valor Razonable	Muebles y Enseres	Equipos de Computación, Fotográficos y Otros	Vehículos	Total
	(US Dólares)							
Costo o valuación :								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	564,054	983,088	506,651	2,299,129	387,073	627,263	383,713	5,750,971
Adiciones	-	5,942	20,015	4,266	1,976	5,763	1,434	39,396
Ventas y / o retiros	-	-	-	-	(17,088)	(29,807)	(17,207)	(64,102)
Incremento en la revaluación	-	446,281	-	1,061,088	-	-	-	1,507,369
Reclasificaciones	-	-	2,613	(58)	39,841	(42,396)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	564,054	1,435,311	529,279	3,364,425	411,802	560,823	367,940	7,233,634
Adiciones	-	-	-	-	250	13,046	-	13,296
Ventas y / o retiros	-	-	-	(6,080)	(179)	(9,701)	(54,305)	(70,265)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	564,054	1,435,311	529,279	3,358,345	411,873	564,168	313,635	7,176,665
Depreciación acumulada :								
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(96,857)	(476,171)	(2,077,370)	(323,929)	(586,826)	(302,726)	(3,863,879)
Depreciación		(49,597)	(16,643)	(23,573)	(12,288)	(19,936)	(29,918)	(151,955)
Ventas y / o retiros		-	-	-	17,088	29,546	16,706	63,340
Incremento en la revaluación		(183,905)	-	(41,362)	-	-	-	(225,267)
Reclasificaciones		-	(2,613)	3	(35,932)	38,542	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(330,359)	(495,427)	(2,142,302)	(355,061)	(538,674)	(315,938)	(4,177,761)
Depreciación		(54,619)	(17,756)	(99,914)	(11,986)	(15,122)	(24,075)	(223,472)
Ventas y / o retiros		-	-	6,080	179	9,701	47,940	63,900
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(384,978)	(513,183)	(2,236,136)	(366,868)	(544,095)	(292,073)	(4,337,333)

El perito independiente realizó el avalúo sobre edificios y maquinarias y equipos de la Compañía para determinar su valor razonable al 31 de octubre del 2016. El avalúo del perito indica que los métodos de valoración utilizados fueron en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización para activos de similares características. La designación e informe del perito fueron aprobados por la junta general de socios el 27 de septiembre y 16 de noviembre del 2016, respectivamente.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	517,529	710,193
Exterior	224,530	161,502
Subtotal	742,059	871,695
Otras cuentas por pagar:		
Socio (Nota 16)	11,827	12,014
Compañías relacionadas (Nota 16)	111,311	124,661
Comisiones por pagar	87,972	87,432
Otras	158,816	174,625
Subtotal	369,926	398,732
	1,111,985	1,270,427

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 120 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por servicios de publicidad, pagaderas con plazo de 120 días y no devengan interés.

Las comisiones por pagar representan valores a favor de agencias publicitarias y ejecutivos las cuales son pagaderas en un plazo de hasta 180 días.

9. Impuestos

9.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	9,142	9,142
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	222,460	264,735
Impuesto a la salida de divisas	77,675	67,190
	309,277	341,067
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	92,011	100,115
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12,397	15,000
	104,408	115,115

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.1. Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	30,290	75,331
Menos:		
Retenciones en la fuente	(30,290)	(75,331)
Saldo al final del año	-	-

9.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la pérdida según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(382,280)	(938,959)
Gastos no deducibles	353,706	182,769
Ingresos no gravables	(16,317)	(19,765)
Pérdida tributaria	(44,891)	(775,955)
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	50,484	75,331
Rebaja del 40% en el saldo a pagar del anticipo de impuesto a la renta	(20,194)	-
	30,290	75,331
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	30,290	75,331

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1,691,075.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

El 7 de diciembre del 2017, se promulgó en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135, el Decreto Ejecutivo No. 210, mediante el cual se dispone rebajas en el pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2017 del 100%, 60% y 40%, para las sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales, cumplan con los montos establecidos en el mismo. Por esta razón, la Compañía se acogió al Art. 3 de dicho Decreto calculando la rebaja del 40%.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre de 1996, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

9.3. Impuesto Diferido

Los movimientos de pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Propiedades, planta y equipos <i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-
Reconocido en otro resultado integral	282,062
Saldos al 31 de diciembre del 2016	282,062
Reconocido en otro resultado integral	36,092
Reconocido en los resultados	(17,389)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	300,765

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.3. Impuesto Diferido (continuación)

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene pérdidas tributarias por amortizar antes mencionadas. La Compañía no ha registrado el activo por impuesto diferido que se origina por estas pérdidas no utilizadas, debido a que estima que no será probable que disponga de utilidades gravables suficientes en el futuro, contra las cuales utilizar dichas pérdidas.

9.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

El 29 de diciembre del 2017, se promulgo en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia para el ejercicio 2018 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Serán deducibles los pagos efectuados por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicio anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.
- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 25%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

- Se establece que solo para las sociedades exportadoras habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)

- Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, aportes patronales; y no se considerarán de los rubros de activos, costos y gastos y patrimonio, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.
- El SRI podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Si al realizar la verificación el SRI encontrase indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan, aplicará un recargo del 200% sobre el monto devuelto indebidamente.

En casos debidamente justificados en que sectores, subsectores o segmentos de la economía a nivel nacional o dentro de una determinada circunscripción territorial, hayan sufrido una disminución significativa de sus ingresos y utilidades, a petición fundamentada del Ministerio del ramo, con informe del Director General del SRI y dictamen del ente rector de las finanzas públicas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo establecido al correspondiente sector, subsector o segmento.

La reducción, exoneración o devolución antes referidas podrán ser autorizadas solo por un ejercicio fiscal a la vez.

- Sobre operaciones de más de US\$1,000 se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, para que el costo o gasto sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

9.5. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados (*Ver Nota 17*).

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2015	263,227	16,460	279,687
Provisiones	455,014	-	455,014
Pagos	(415,032)	(16,460)	(431,492)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	303,209	-	303,209
Provisiones	423,414	-	423,414
Pagos	(389,700)	-	(389,700)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	336,923	-	336,923

11. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	1,904,803	1,841,808
Bonificación por desahucio	543,837	508,634
	2,448,640	2,350,442

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	1,841,808	1,773,599	508,634	559,262
Costo de los servicios del período corriente	53,953	101,183	15,340	27,288
Costo por intereses	80,291	74,573	21,946	20,076
(Ganancias) actuariales	(21,933)	(21,258)	(1,538)	(1,478)
(Ganancias) sobre reducciones	(1,380)	(35,217)	(545)	(8,092)
Beneficios pagados	(47,936)	(51,072)	-	(88,422)
Saldo al fin del año	1,904,803	1,841,808	543,837	508,634

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros

12.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía podría estar 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.

Sin embargo, la Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

12.1.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que un deudor incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 120 días. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo.

Los deudores comerciales están compuestos por un número diversificado e importante de distribuidores y clientes a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

12.1.2. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no mantiene préstamos y las compras de inventarios son financiadas por proveedores del exterior y locales a corto plazo y sin interés. Por lo tanto, el riesgo por tasa de interés es nulo.

12.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General y Contralor son quienes tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, las mismas que han establecido un marco de trabajo apropiado para su gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2017					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	313,736	411,012	323,523	63,714	1,111,985
31 de diciembre del 2016					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	443,628	361,288	431,737	33,774	1,270,427

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2017					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	529,343	908,692	1,168,233	154,049	2,760,317
31 de diciembre del 2016					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	699,463	805,907	702,801	172,450	2,380,621

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

12.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que 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.

La Gerencia General revisa la estructura de capital sobre una base trimestral. Como parte de la revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados. El producto del endeudamiento es únicamente por deudas con proveedores locales y del exterior a corto plazo, sin intereses.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos (Nota 3)	241,521	287,960
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	2,760,317	2,380,621
	3,001,838	2,668,581
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	1,111,985	1,270,427

12.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El Contralor considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido principalmente a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

13. Patrimonio

13.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social consiste de 334.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles con un valor nominal unitario de US\$10, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes socios:

Nombre	Nacionalidad	2017	%	2016	%
		(US Dólares)			
Medired S.A.	Ecuatoriana	1,187,000	35.54	1,187,000	35.54
Rosa Alvarado Roca	Ecuatoriana	566,200	16.95	566,200	16.95
Francisco Alvarado González	Ecuatoriano	412,370	12.35	412,370	12.35
Inmobiliaria Roalva S.A.	Ecuatoriana	307,300	9.20	307,300	9.20
Amelia Alvarado González	Ecuatoriana	227,380	6.81	227,380	6.81
Cecilia Alvarado Miranda	Estados Unidos de América	227,380	6.81	227,380	6.81
Teodoro Alvarado González	Estados Unidos de América	227,370	6.81	227,370	6.81
Inversiones BG S.A.	Ecuatoriana	185,000	5.54	185,000	5.54
		3,340,000	100.00	3,340,000	100.00

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.2. Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

13.3. Déficit Acumulado

El 29 de diciembre del 2017, la Junta General de Socios resolvió absorber la pérdida del 2017 por US\$395,181 a prorrata de su participación, la cual será cancelada durante el 2018, mediante entrega de un bien inmueble por US\$319,487 y las formas permitidas por la Ley de acuerdo al plan de financiamiento acordado con los socios por US\$75,694. Además, la Junta aprobó el informe del perito del inmueble avaluado en US\$840,000 y autorizó a la Compañía a registrar las cuentas por cobrar a los socios por la absorción de la pérdida al 31 de diciembre del 2017, hasta que se legalice la transferencia del bien inmueble. La escritura pública correspondiente se encuentra en trámite de legalización.

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías se considera causal de disolución cuando las pérdidas acumuladas ascienden al 50% o más del capital social más la totalidad de las reservas. Al 31 de diciembre del 2017, las pérdidas acumuladas representan el 49.57% del capital social más las reservas de la Compañía.

14. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Ventas de revistas	1,968,752	2,090,501
Servicios de publicidad	3,700,333	3,880,579
Servicios de impresión	695,002	817,001
	<u>6,364,087</u>	<u>6,788,081</u>

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Costo de ventas	3,758,865	4,300,810
Gastos de ventas	2,251,970	2,608,218
Gastos de administración	805,402	890,803
	<u>6,816,237</u>	<u>7,799,831</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Consumos de materias primas e insumos	794,366	884,811
Sueldos, beneficios sociales y participación a trabajadores	3,635,339	4,512,338
Honorarios y servicios profesionales	571,105	628,166
Mantenimiento y reparaciones	225,624	211,314
Depreciaciones	223,472	151,955
Servicios de correo y papelería	208,428	207,333
Publicidad y promoción de revistas	185,453	189,168
Servicios básicos	183,746	189,761
Servicios de impresión	96,282	110,124
Seguros	79,418	108,767
Arrendamiento de oficinas	68,846	68,873
Regalías por uso de licencias de revistas	65,401	76,909
Otros	478,757	460,312
	<u>6,816,237</u>	<u>7,799,831</u>

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

16.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar socios:		
Ana Cecilia Alvarado Robles	186,240	180,270
Medired S.A.	140,443	-
Inmobiliaria Roalva S.A.	91,964	53,822
Francisco Alvarado González	72,044	22,508
Rosa Amelia Alvarado Roca	66,991	-
Inversiones B.G. S.A.	58,971	35,888
Amelia Alvarado González	50,156	22,508
Teodoro Alvarado González	50,155	22,508
Cecilia Alvarado Miranda	50,156	22,508
	<u>767,120</u>	<u>360,012</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	50,616	43,857
Televisora Nacional Telenacional C.A.	19,667	19,667
Sisteusa Canal 22 UHF	3,330	3,330
Xavier Alvarado Roca	25,000	28,673
	<u>98,613</u>	<u>95,527</u>
Cuentas por pagar socio:		
Medired S.A.	11,827	12,014
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Televisora Nacional Telenacional C.A.	71,554	80,192
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	39,757	44,469
	<u>111,311</u>	<u>124,661</u>

No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.:		
• Ventas de publicidad	433,340	135,261
• Servicios de impresión	40,839	-
• Gastos por servicio de publicidad	35,347	19,793
• Gastos por arriendo	60,000	56,000
• Gastos por servicio de hosting	24,518	25,000
Televisora Nacional Telenacional C.A.:		
• Gastos por servicio de publicidad	-	12,840
Personal clave de la Gerencia		
• Gastos por honorarios de Socios	-	100,519

El 12 de diciembre del 2008, la Compañía suscribió contratos con sus socios, mediante los cuales vende y cede 89.444 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$10 de Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. por US\$875,904, pagaderos anualmente a partir del 15 de mayo del 2010 hasta mayo del 2019.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

16.2. Compensación del Personal Clave de la Administración

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración fue la siguiente:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	605,295	711,223
Beneficios a largo plazo	31,568	28,242
	636,863	739,465

17. Compromisos Financieros

Contratos de Licencia

- En noviembre del 2017 y enero del 2016, la Compañía renovó contratos de licencias con plazos de uno y cinco años con Nanbei Ltd. de Chile y Ahora Mamá de Argentina para editar, producir, imprimir, publicar y comercializar en Ecuador las revistas "América Economía" y "Mamá". En compensación del servicio recibido, la Compañía pagará al licenciante de la revista América Economía una regalía equivalente al 4% de las ventas netas de publicidad (descontada la comisión de las agencias) y de revistas, con un mínimo mensual de US\$1,000 y al licenciante de la revista Eres Mamá pagará regalías mensuales netas de impuestos de US\$1,500, costo para la empresa US\$1,923.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

• 17. Compromisos Financieros (continuación)

- En agosto del 2016, la Compañía renovó contrato de licencia con plazo de cinco años con Hola S. A. de España para utilizar la apariencia del producto, los signos distintivos, el contenido y el Know - How y para promocionar y distribuir la revista en el territorio. En compensación del servicio recibido, la Compañía pagará al licenciante una regalía equivalente al 6% de las ventas brutas de publicidad y revistas, con un mínimo mensual de €2,083.

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de abril del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

19. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración el 9 de abril del 2018, y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
