

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2018

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.

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 2018 y 2017, la Compañía mantenía 178 y 194 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.

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros al costo amortizado que incluye caja y bancos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado que incluye cuentas por pagar. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales y del modelo del negocio de la entidad para gestionar los activos y pasivos financieros y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros que cumplen las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos y pasivos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener o desembolsar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo o pasivo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente cobros o pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos 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.

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. 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, menos cualquier deterioro.

2.2.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las 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

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales y son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de las condiciones futuras en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para las cuentas por cobrar a socios y compañías relacionadas, la Administración estima que no existe riesgo crediticio de incobrabilidad, debido a que serán liquidadas en el 2019.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros (continuación)

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide las pérdidas por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas para los próximos 12 meses.

Las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento representan las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses representan la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros (continuación)

- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando el deudor incumpla los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros (continuación)

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se ha producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables como: incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

La Compañía reconoce una pérdida o ganancia por deterioro en los resultados del período para las cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión.

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	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 que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles 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 imponibles. 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 8.21% (8.34% en el 2017), tasa de incremento salarial del 3.91% (3.97% en el 2017) 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 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 en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y los reconoce cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.9.1. Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios son provenientes de las ventas de revistas, principalmente para el mercado mayorista.

Para las ventas de bienes a clientes mayoristas, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, en el momento en que se entregan en la ubicación específica del mayorista. Después de la entrega, el mayorista tiene total discreción sobre la forma de distribución con el precio de los bienes fijado por la Compañía, tiene la responsabilidad principal al venderlos y no asume los riesgos de pérdida en relación con los mismos. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos se entregan al mayorista, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Según los términos del contrato, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los 60 días. Se reconoce un pasivo de reembolso y un ajuste correspondiente a los ingresos por aquellos productos que se espera que se devuelvan. La Compañía utiliza su experiencia histórica acumulada para estimar el número de devoluciones a nivel de ventas de revistas utilizando el método del valor esperado. Se considera altamente probable que no se produzca una reversión significativa en los ingresos acumulados reconocidos, dado el nivel constante de devoluciones de los años anteriores.

2.9.2. Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios son provenientes de la prestación de servicios de publicidad e impresión.

Para la prestación de servicios de publicidad, los ingresos se reconocen en el momento en que se publica en las revistas en función a las órdenes de publicación aceptadas por el cliente, precios y condiciones establecidos en los contratos. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se publica en las revistas, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para la prestación de servicios de impresión, los ingresos se reconocen en el momento en que se entregan los trabajos de impresión en función a las órdenes de trabajo emitidas y aceptadas por el cliente, precios y condiciones establecidos en los contratos. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se entregan los trabajos de impresión, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

2.12. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.12.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas 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
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
Modificaciones a la NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro	1 de enero del 2018
Modificación a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero del 2018
Modificaciones a las NIIF 1 y NIC 28.	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016	1 de enero del 2018
Interpretación CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero del 2018

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la siguiente norma nueva y modificaciones a otras NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9: Instrumentos financieros (revisada en julio del 2014)

Los requerimientos de transición de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar los periodos comparativos. Por lo tanto, la Compañía ha optado por no reexpresar los periodos comparativos con respecto a la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones del 2018.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia (continuación)

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

1. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
2. Deterioro de activos financieros, y
3. Contabilidad general de coberturas

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros, son descritos abajo:

1. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros.

La Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 9 a los instrumentos financieros que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no han aplicado requerimientos para instrumentos financieros que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales.

Específicamente:

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos de efectivo son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe del capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros que se miden posteriormente al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral están sujetos a deterioro.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia (continuación)

La Administración revisó y evaluó las cuentas por cobrar existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido impacto sobre los activos financieros, debido a que las cuentas por cobrar que fueron medidos al costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según la NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujo de efectivos contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

2. Deterioro de activos financieros.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere reconocer una provisión para incobrables por pérdidas crediticias esperadas en:

- Instrumentos financieros medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- Arrendamientos por cobrar;
- Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- Contratos de garantía financiera a los que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un activo financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si el riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o el activo financiero es comprado u originado con deterioro crediticio. Sin embargo, si el riesgo crediticio en un activo financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero comprado u originado con deterioro crediticio), la Compañía está obligada a medir la provisión de la pérdida de ese activo financiero a un importe igual a la pérdida crediticia esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medición de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamientos por cobrar en ciertas circunstancias.

La Compañía aplica el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamientos por cobrar y reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia (continuación)

El deterioro de activos financieros se ha aplicado de forma retroactiva con enfoque simplificado que no requiere reexpresar los períodos comparativos, resultando un incremento de la provisión para pérdidas crediticias con el correspondiente ajuste a déficit acumulado al 1 de enero del 2018 por US\$74,679.

Las enmiendas consecuentes a la NIIF 7 también resultaron en revelaciones más extensas respecto a la exposición de la Compañía al riesgo de crédito.

3. Contabilidad general de coberturas

Al 1 de enero del 2018, la Compañía no ha suscrito contratos de cobertura, por lo que el nuevo modelo de contabilidad de coberturas de la NIIF 9 no tuvo impacto en el estado de situación financiera a esa fecha.

Las otras normas nuevas y revisadas aplicables a partir del 1 de enero del 2018

La Compañía considera que la aplicación de las demás normas nuevas y revisadas, 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 16	Arrendamientos	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero del 2021
Modificaciones a la NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero del 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Indefinida
Modificación a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2019
Modificaciones a las NIIF 3 y 11, NIC 12 y 23.	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017	1 de enero del 2019
Interpretación CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero del 2019

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas nuevas normas, modificaciones y nueva interpretación y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez, pues gran parte no son aplicables a sus operaciones. En relación a la NIIF 16, la Administración informa lo siguiente:

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

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)

La NIIF 16 ha eliminado la diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo. En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene contrato de arrendamiento operativo de inmueble donde funciona su planta. La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento. Una evaluación preliminar indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos a menos que estos contratos califiquen como arrendamientos de valor bajo o de corto plazo en la aplicación de NIIF 16. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y la Administración está evaluando su impacto potencial.

3. Caja y Bancos

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

	2018	2017
	(US Dólares)	
Efectivo	3,000	3,200
Bancos	41,511	238,321
	<u>44,511</u>	<u>241,521</u>

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:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,974,307	1,927,916
Compañías relacionadas (Nota 16)	196,011	98,613
Provisión para pérdidas crediticias	(242,190)	(115,970)
Subtotal	1,928,128	1,910,559
Otras cuentas por cobrar:		
Socios (Nota 16)	1,095,266	767,120
Funcionarios y empleados	33,774	72,050
Otras	13,886	10,588
Subtotal	1,142,926	849,758
	3,071,054	2,760,317
Clasificación:		
Corriente	3,071,054	2,676,897
No corriente	-	83,420
	3,071,054	2,760,317

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

Las cuentas por cobrar a socios representan ventas de acciones por US\$206,010 (US\$371,939 en el 2017), con vencimientos anuales hasta mayo del 2019 y generan interés del 5% y absorción de pérdidas acumuladas por US\$889,256 (US\$395,181 en el 2017), las cuales fueron liquidadas en febrero del 2019 (Ver Nota 13.3).

En la siguiente tabla se detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales basadas en la matriz de provisión. Como la experiencia histórica de pérdida de crédito muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los distintos segmentos de clientes, la provisión para pérdidas basada en el estado de vencimiento se distingue entre las diferentes bases de clientes.

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:

	2018			2017 Ajustado (Ver Nota 2.12.1)		
	Importe en libros bruto	Tasa de pérdidas crediticias esperadas	Pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida	Importe en libros bruto	Tasa de pérdidas crediticias esperadas	Pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida
	(US Dólares)					
Publicidad:						
Por Vencer	427,350	0.25%	1,068	350,335	0.25%	876
Vencidos – Días						
1 - 30	243,372	0.50%	1,217	247,893	0.50%	1,239
31 - 60	177,018	1.00%	1,770	150,466	1.00%	1,505
61 - 90	95,010	4.00%	3,800	78,967	4.00%	3,159
91 - 180	147,747	8.00%	11,820	124,629	8.00%	9,970
181 - 360	74,576	14.00%	10,440	84,159	13.67%	11,502
360 en adelante	270,280	76.61%	207,075	214,572	73.38%	157,458
	1,008,003		236,122	900,686		184,833
	1,435,353		237,190	1,251,021		185,709
Revistas e impresión	667,805	0.25%	1,670	643,704	0.25%	1,610
Otras	67,160	4.96%	3,330	131,804	2.53%	3,330
	2,170,318		242,190	2,026,529		190,649

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el periodo actual del reporte.

Los movimientos de la cuenta “Provisión para pérdidas crediticias” de acuerdo con el enfoque simplificado por los años terminados el 31 diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(115,970)	(50,720)
Ajustes (Nota 2.12.1)	(74,679)	-
Saldo al principio del año, ajustado	(190,649)	(50,720)
Medición neta de la provisión para pérdidas	(51,541)	(65,250)
Saldo al final del año	(242,190)	(115,970)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Materias primas	423,919	369,322
Materiales, suministros y repuestos	273,998	286,291
En tránsito	161,184	104,375
	859,101	759,988

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:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados:		
Servicio de captación de nuevos suscriptores de revistas	127,004	59,343
Seguros	37,605	39,934
Comisiones	2,091	1,820
Títulos y membresías	21,905	21,905
Depósitos en garantía	1,490	880
	<u>190,095</u>	<u>123,882</u>
Clasificación:		
Corriente	168,190	101,977
No corriente	21,905	21,905
	<u>190,095</u>	<u>123,882</u>

7. Propiedades y Equipos

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

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	7,195,364	7,176,665
Depreciación acumulada	<u>(4,492,831)</u>	<u>(4,337,333)</u>
	<u>2,702,533</u>	<u>2,839,332</u>
Clasificación:		
Terrenos	564,054	564,054
Edificios	995,712	1,050,333
Mejoras en propiedades arrendadas	1,112	16,096
Maquinarias y equipos	1,024,071	1,122,209
Muebles y enseres	36,095	45,005
Equipos de computación, fotográficos y otros	19,629	20,073
Vehículos	61,860	21,562
	<u>2,702,533</u>	<u>2,839,332</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 2018 y 2017 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 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
Adiciones	-	-	-	1,954	981	12,496	50,883	66,314
Ventas y / o retiros	-	-	-	-	(3,300)	(6,732)	(37,583)	(47,615)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	564,054	1,435,311	529,279	3,360,299	409,554	569,932	326,935	7,195,364
Depreciación acumulada :								
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)
Depreciación		(54,621)	(14,984)	(100,092)	(9,891)	(12,940)	(10,585)	(203,113)
Ventas y / o retiros		-	-	-	3,300	6,732	37,583	47,615
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(439,599)	(528,167)	(2,336,228)	(373,459)	(550,303)	(265,075)	(4,492,831)

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:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	499,608	517,529
Exterior	281,759	224,530
Subtotal	781,367	742,059
Otras cuentas por pagar:		
Socio (Nota 16)	11,322	11,827
Compañías relacionadas (Nota 16)	108,361	111,311
Comisiones por pagar	92,481	87,972
Otras	182,299	158,816
Subtotal	394,463	369,926
	1,175,830	1,111,985

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 160 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	-	9,142
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	125,638	222,460
Impuesto a la salida de divisas	95,876	77,675
	<u>221,514</u>	<u>309,277</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	92,025	92,011
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15,298	12,397
	<u>107,323</u>	<u>104,408</u>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	51,843	30,290
Menos:		
Retenciones en la fuente	(51,843)	(30,290)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

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:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(398,571)	(382,280)
Gastos no deducibles	327,455	353,706
Ingresos no gravables	(110,829)	(16,317)
Pérdida tributaria	<u>(181,945)</u>	<u>(44,891)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado	51,843	50,484
Rebaja del 40% en el saldo a pagar del anticipo de impuesto a la renta	-	(20,194)
	<u>51,843</u>	<u>30,290</u>
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	<u>51,843</u>	<u>30,290</u>

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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 2018, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1,873,020 (US\$1,691,075 en el 2017).

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 25% (22% en el 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución.

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 2015 al 2018. 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.3. Saldos de Impuestos Diferidos

Los movimientos de activo (pasivo) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Propiedades, planta y equipos	Obligaciones por beneficios definidos (US Dólares)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(282,062)	-	(282,062)
Reconocido en otro resultado integral	(36,092)	-	(36,092)
Reconocido en los resultados	17,389	-	17,389
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(300,765)	-	(300,765)
Reconocido en los resultados	19,762	21,685	41,447
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(281,003)	21,685	(259,318)

Al 31 de diciembre del 2018, 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 promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia en el ejercicio 2018, a continuación, se detallan los aspectos más importantes del Reglamento de la mencionada Ley:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y jubilación patronal que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y jubilación que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.5. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual está en vigencia para el ejercicio 2019 e incluyen entre otros aspectos tributarios la eliminación del anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

9.6. 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 2018, las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados (*Ver Nota 16*).

10. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales
	<i>US Dólares</i>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	303,209
Provisiones	423,414
Pagos	(389,700)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	336,923
Provisiones	424,496
Pagos	(424,622)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	336,797

11. Obligaciones por Beneficios Definidos

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

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	1,744,066	1,904,803
Bonificación por desahucio	533,098	543,837
	2,277,164	2,448,640

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2018	2017	2018	2017
	(US Dólares)			
Saldo al principio del año	1,904,803	1,841,808	543,837	508,634
Costo de los servicios del período corriente	(185,676)	53,953	(6,366)	15,340
Costo por intereses	71,011	80,291	21,183	21,946
(Ganancias) pérdidas actuariales	10,296	(21,933)	849	(1,538)
(Ganancias) sobre reducciones	(26,134)	(1,380)	(20,952)	(545)
Beneficios pagados	(66,484)	(47,936)	(5,453)	-
Otros ajustes	36,250	-	-	-
Saldo al fin del año	1,744,066	1,904,803	533,098	543,837

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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 2018					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	444,270	427,285	217,597	86,678	1,175,830
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

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 2018					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	776,585	1,259,935	916,681	117,853	3,071,054
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

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

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

12.2. Categorías de Instrumentos Financieros

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

	2018	2017
	(US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos (Nota 3)	44,511	241,521
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	3,071,054	2,760,317
	<u>3,115,565</u>	<u>3,001,838</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>1,175,830</u>	<u>1,111,985</u>

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 2018 y 2017, 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1. Capital Social (continuación)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes socios:

Nombre	Nacionalidad	2018	%	2017	%
(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	Ecuatoriana	227,380	6.81	227,380	6.81
Teodoro Alvarado González	Ecuatoriano	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

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

En diciembre del 2018 y 2017, la Junta General de Socios resolvió absorber pérdidas acumuladas que incluyen la pérdida del 2018 por US\$494,075 y pérdida del 2017 por US\$395,181 a prorrata de su participación, las cuales fueron liquidadas en febrero del 2019, mediante entrega de un bien inmueble avaluado en US\$840,000 y las formas permitidas por la Ley de acuerdo al plan de financiamiento acordado con un socio por US\$49,256. Además, la Junta aprobó el informe del perito y autorizó a la Compañía a registrar las cuentas por cobrar a los socios por la absorción de dichas pérdidas acumuladas, hasta que se legalice la transferencia del bien inmueble. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro de la Propiedad el 26 de febrero del 2019.

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 2018, las pérdidas acumuladas representan el 49.59% del capital social más las reservas de la Compañía.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas de revistas	1,736,462	1,968,752
Servicios de publicidad	3,697,913	3,700,333
Servicios de impresión	419,985	695,002
	<u>5,854,360</u>	<u>6,364,087</u>

15. Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	3,470,661	3,758,865
Gastos de ventas	2,222,266	2,251,970
Gastos de administración	763,152	805,402
	<u>6,456,079</u>	<u>6,816,237</u>

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

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Consumos de materias primas e insumos	666,445	794,366
Sueldos, beneficios sociales y participación a trabajadores	3,398,966	3,635,339
Honorarios y servicios profesionales	604,148	571,105
Mantenimiento y reparaciones	211,914	225,624
Servicios de correo y papelería	208,353	208,428
Depreciaciones	203,113	223,472
Publicidad y promoción de revistas	182,487	185,453
Servicios básicos	152,474	183,746
Servicios de impresión	118,243	96,282
Regalías por uso de licencias de revistas	82,283	65,401
Seguros	82,024	79,418
Arrendamiento de oficinas	69,106	68,846
Otros	476,523	478,757
	<u>6,456,079</u>	<u>6,816,237</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:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar socios:		
Medired S.A.	316,032	140,443
Rosa Amelia Alvarado Roca	150,747	66,991
Francisco Alvarado González	133,554	72,044
Inmobiliaria Roalva S.A.	112,294	91,964
Ana Cecilia Alvarado Robles	104,077	186,240
Amelia Alvarado González	71,490	50,156
Inversiones B.G. S.A.	69,583	58,971
Theodore Alvarado González	68,744	50,155
Cecilia Alvarado Miranda	68,745	50,156
	1,095,266	767,120
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	173,014	50,616
Televisora Nacional Telenacional C.A.	19,667	19,667
Sisteusa Canal 22 UHF	3,330	3,330
Xavier Alvarado Roca	-	25,000
	196,011	98,613
Cuentas por pagar socio:		
Medired S.A.	11,322	11,827
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Televisora Nacional Telenacional C.A.	71,554	71,554
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	36,807	39,757
	108,361	111,311

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

	2018	2017
	(US Dólares)	
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.:		
• Ventas de publicidad	355,039	433,340
• Servicios de impresión	-	40,839
• Gastos por servicio de publicidad	32,628	35,347
• Gastos por arriendo	60,000	60,000
• Gastos por servicio de hosting	14,346	24,518

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	613,948	605,295
Beneficios a largo plazo	11,516	31,568
	625,464	636,863

17. Compromisos Financieros

Contratos de Licencia

- En noviembre del 2018 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.
- 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 7% de las ventas netas de publicidad y revistas, con un mínimo mensual de €2,083.

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de marzo del 2019) 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 2018 fueron aprobados por la Administración el 11 de marzo del 2019, 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.