

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la edición, impresión y comercialización de las revistas Vistazo, Hogar, Generación 21, América Economía, Estadio, 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 2019 y 2018, la Compañía mantenía 170 y 178 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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.

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

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros (continuación)

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 2020.

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 transfiera 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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 revaluación 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.4. Método de depreciación y vidas útiles (continuación)

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.

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 impositivos o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán impositivos 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.

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 7.92% (8.21% en el 2018), tasa de incremento salarial del 3.59% (3.91% en el 2018) 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.

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

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
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero del 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero del 2019
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
Modificaciones a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero del 2019

La Compañía considera que la aplicación de las nuevas normas, modificaciones y nueva interpretación que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, antes mencionadas, no han tenido un impacto significativo 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 17	Contratos de Seguros	1 de enero del 2021
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero del 2020
Modificaciones a las NIC 1 y 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero del 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Indefinida
Revisión del Marco Conceptual para la Información Financiera	Definiciones y criterios actualizados de activos y pasivos, nuevos conceptos y guías de medición, presentación e información a revelar.	1 de enero del 2020

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente esta nueva norma y modificaciones 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 no son aplicables a sus operaciones.

3. Caja y Bancos

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

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	3,000	3,000
Bancos	23,733	41,511
	26,733	44,511

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,709,127	1,974,307
Compañías relacionadas <i>(Nota 16)</i>	110,638	196,011
Provisión para pérdidas crediticias	(140,438)	(242,190)
Subtotal	1,679,327	1,928,128
Otras cuentas por cobrar:		
Socios <i>(Nota 16)</i>	169,038	1,095,266
Funcionarios y empleados	59,156	33,774
Otras	16,868	13,886
Subtotal	245,062	1,142,926
	1,924,389	3,071,054

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\$55,751 (US\$206,010 en el 2018), vencidas en mayo del 2019 y generaban interés del 5% y absorción de pérdidas acumuladas por US\$113,287 (US\$889,256 en el 2018).

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:

	2019			2018		
	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
	<i>(US Dólares)</i>					
Publicidad:						
Por Vencer	378,309	0.25%	946	427,350	0.25%	1,068
Vencidos – Días						
1 - 30	170,980	0.65%	1,105	243,372	0.50%	1,217
31 - 60	152,924	1.10%	1,682	177,018	1.00%	1,770
61 - 90	113,665	4.16%	4,726	95,010	4.00%	3,800
91 - 180	85,776	8.07%	6,920	147,747	8.00%	11,820
181 - 360	82,723	14.00%	11,581	74,576	14.00%	10,440
360 en adelante	157,147	69.25%	108,831	270,280	76.61%	207,075
	763,215		134,845	1,008,003		236,122
	1,141,524		135,791	1,435,353		237,190
Revistas e impresión	499,071	0.25%	1,248	667,805	0.25%	1,670
Otras	68,532	4.96%	3,399	67,160	4.96%	3,330
	1,709,127		140,438	2,170,318		242,190

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período 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 2019 y 2018 fueron como sigue:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(242,190)	(190,649)
Medición neta de la provisión para pérdidas	(116,780)	(51,541)
Castigos	218,532	-
Saldo al final del año	(140,438)	(242,190)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Materias primas	413,281	423,919
Materiales, suministros y repuestos	271,791	273,998
En tránsito	118,339	161,184
	803,411	859,1018

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados:		
Servicio de captación de nuevos suscriptores de revistas	61,965	127,004
Seguros	40,240	37,605
Comisiones	2,774	2,091
Títulos y membresías	21,905	21,905
Depósitos en garantía	2,290	1,490
	129,174	190,095
 Clasificación:		
Corriente	107,269	168,190
No corriente	21,905	21,905
	129,174	190,095

7. Propiedades y Equipos

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

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	8,056,256	7,195,364
Depreciación acumulada	(4,686,758)	(4,492,831)
	3,369,498	2,702,533
 Clasificación:		
Terrenos	833,421	564,054
Edificios	1,486,699	995,712
Mejoras en propiedades arrendadas	-	1,112
Maquinarias y equipos	923,963	1,024,071
Muebles y enseres	29,067	36,095
Equipos de computación, fotográficos y otros	22,373	19,629
Vehículos	73,975	61,860
	3,369,498	2,702,533

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 2019 y 2018 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios Al Valor Razonable	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Maquinarias y Equipos		Equipos de Computación, Fotográficos y Otros	Vehículos	Total
				Al Valor Razonable	Muebles y Enseres			
<i>(US Dólares)</i>								
Costo o valuación :								
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
Aporte para absorción de pérdidas	269,367	570,633	-	-	-	-	-	840,000
Adiciones	-	-	-	-	2,178	15,422	24,105	41,705
Ventas y / o retiros	-	-	-	-	(1,995)	(18,818)	-	(20,813)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	833,421	2,005,944	529,279	3,360,299	409,737	566,536	351,040	8,056,256
Depreciación acumulada :								
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)
Depreciación		(79,646)	(1,112)	(100,108)	(9,206)	(12,678)	(11,990)	(214,740)
Ventas y / o retiros		-	-	-	1,995	18,818	-	20,813
Saldos al 31 de diciembre del 2019		(519,245)	(529,279)	(2,436,336)	(380,670)	(544,163)	(277,065)	(4,686,758)

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:

	2019	2018
<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	624,423	499,608
Exterior	261,060	281,759
Subtotal	885,483	781,367
Otras cuentas por pagar:		
Socios (Nota 16)	114,031	11,322
Compañías relacionadas (Nota 16)	107,706	108,361
Comisiones por pagar	65,110	92,481
Otras	244,660	182,299
Subtotal	531,514	394,463
	1,416,997	1,175,830

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

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 socios representa préstamo para capital de trabajo por US\$50,000 y otros por US\$64,031, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, sin embargo, se liquidarán en el corto plazo.

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.

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	175,362	125,638
Impuesto a la salida de divisas	85,902	95,876
	261,264	221,514
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	39,429	92,025
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	71,931	15,298
	111,360	107,323

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	-	51,843
Menos:		
Retenciones en la fuente	-	(51,843)
Saldo al final del año	-	-

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(628,907)	(398,571)
Gastos no deducibles	264,307	327,455
Ingresos no gravables	(4,316)	(110,829)
Pérdida tributaria	<u>(368,916)</u>	<u>(181,945)</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	-	51,843
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	<u>-</u>	<u>51,843</u>

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 2019, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1,807,226 (US\$1,873,020 en el 2018).

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

Hasta el año 2018, se consideró como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, en caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor. A partir del 2019, se elimina el anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado. El anticipo calculado 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.

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 2016 al 2019. 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 y equipos	Obligaciones por beneficios definidos <i>(US Dólares)</i>	Total
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)
Reconocido en los resultados	19,761	35,178	54,939
Saldos al 31 de diciembre del 2019	(261,242)	56,863	(204,379)

Al 31 de diciembre del 2019, 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 de Simplificación y Progresividad Tributaria

El 31 de diciembre del 2019, se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, la cual está en vigencia para el ejercicio 2020 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Se considera ingreso las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido consideradas deducibles y que no fueron utilizadas. El reglamento de esta Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso.
- Se considera ingreso gravado los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en el Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo.
- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y jubilación patronal, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones: a) El personal haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa y, b) los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. Esta disposición entrará en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2021.
- Se elimina el pago obligatorio del anticipo de impuesto a la renta, y se establece como voluntario, el cual será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria (continuación)

- Están gravados con tarifa 0% de IVA los servicios de suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingreso gravado desde	Ingreso gravado hasta	Tarifa
	(US Dólares)	
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,001	10,000,000	0.15%
10,000,001	En adelante	0.20%

En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación ni liquidación de otros tributos.

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 2019, las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados (*Ver Nota 16*).

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 2019 y 2018 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales
	<i>US Dólares</i>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	336,923
Provisiones	424,496
Pagos	(424,622)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	336,797
Provisiones	391,412
Pagos	(377,398)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	350,811

11. Obligaciones por Beneficios Definidos

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

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	1,775,071	1,744,066
Bonificación por desahucio	544,641	533,098
	2,319,712	2,277,164

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	1,744,066	1,904,803	533,098	543,837
Costo de los servicios del período corriente	40,750	(185,676)	11,788	(6,366)
Costo por intereses	73,911	71,011	21,872	21,183
(Ganancias) pérdidas actuariales	(6,951)	10,296	(515)	849
(Ganancias) sobre reducciones	(11,135)	(26,134)	(21,602)	(20,952)
Beneficios pagados	(65,570)	(66,484)	-	(5,453)
Otros ajustes	-	36,250	-	-
Saldo al fin del año	1,775,071	1,744,066	544,641	533,098

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
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2019					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	727,919	348,381	326,565	14,132	1,416,997
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

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
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2019					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,127,409	290,034	415,455	91,491	1,924,389
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

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	26,733	44,511
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,924,389	3,071,054
	<u>1,951,122</u>	<u>3,115,565</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	1,416,997	1,175,830

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 2019, el capital social consiste de 185.000 (334.000 en el 2018) 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.

El 20 de diciembre del 2019, la Junta General de Socios resolvió disminuir el capital social en US\$1,490,000 y que los aportes de tal disminución sean utilizados para absorber las pérdidas acumuladas. En esa fecha, la Compañía registró la disminución y la absorción antes mencionadas. La escritura pública correspondiente se encuentra en trámite de legalización.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1. Capital Social (continuación)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes socios:

Nombre	Nacionalidad	2019	%	2018	%
<i>(US Dólares)</i>					
Medired S.A.	Ecuatoriana	657,450	35.54	1,187,000	35.54
Rosa Alvarado Roca	Ecuatoriana	313,650	16.95	566,200	16.95
Francisco Alvarado González	Ecuatoriano	228,500	12.35	412,370	12.35
Inmobiliaria Roalva S.A.	Ecuatoriana	170,220	9.20	307,300	9.20
Amelia Alvarado González	Ecuatoriana	125,910	6.81	227,380	6.81
Cecilia Alvarado Miranda	Ecuatoriana	125,910	6.81	227,380	6.81
Teodoro Alvarado González	Ecuatoriano	125,900	6.80	227,370	6.81
Inversiones BG S.A.	Ecuatoriana	102,460	5.54	185,000	5.54
		1,850,000	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.

14. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2019	2018
<i>(US Dólares)</i>		
Ventas de revistas	1,475,032	1,736,462
Servicios de publicidad	3,354,395	3,697,913
Servicios de impresión	855,318	419,985
	5,684,745	5,854,360

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	3,715,352	3,470,661
Gastos de ventas	2,052,102	2,222,266
Gastos de administración	736,458	763,152
	6,503,912	6,456,079

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

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Consumos de materias primas e insumos	806,256	666,445
Sueldos y beneficios sociales	3,185,494	3,398,966
Honorarios y servicios profesionales	672,380	604,148
Servicios de correo y papelería	219,674	208,353
Depreciaciones	214,740	203,113
Servicios básicos	197,596	152,474
Servicios de impresión	181,192	118,243
Publicidad y promoción de revistas	175,194	182,487
Mantenimiento y reparaciones	171,307	211,914
Regalías por uso de licencias de revistas	71,308	82,283
Seguros	67,865	82,024
Arrendamiento de oficinas	65,391	69,106
Otros	475,515	476,523
	6,503,912	6,456,079

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar socios:		
Medired S.A.	64,032	316,032
Rosa Amelia Alvarado Roca	-	150,747
Francisco Alvarado González	7,670	133,554
Inmobiliaria Roalva S.A.	15,039	112,294
Ana Cecilia Alvarado Robles	-	104,077
Amelia Alvarado González	7,670	71,490
Inversiones B.G. S.A.	59,287	69,583
Theodore Alvarado González	7,670	68,744
Cecilia Alvarado Miranda	7,670	68,745
	169,038	1,095,266
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Corporación Ecuatoriana de Televisión C. Ltda.	87,641	173,014
Televisora Nacional Telenacional C.A.	19,667	19,667
Sisteusa Canal 22 UHF	3,330	3,330
	110,638	196,011
Cuentas por pagar socios:		
Rosa Amelia Alvarado Roca	104,181	-
Francisco Alvarado González	2,464	-
Amelia Alvarado González	2,461	-
Theodore Alvarado González	2,464	-
Cecilia Alvarado Miranda	2,461	-
Medired S.A.	-	11,322
	114,031	11,322
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Televisora Nacional Telenacional C.A.	71,554	71,554
Corporación Ecuatoriana de Televisión C. Ltda.	36,152	36,807
	107,706	108,361

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

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Corporación Ecuatoriana de Televisión C. Ltda.:		
• Ventas de publicidad	339,048	355,039
• Gastos por servicio de publicidad	32,628	32,628
• Gastos por arriendo	57,000	60,000
• Gastos por servicio de hosting	14,346	14,346

A partir de mayo del 2019, Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. presta servicios contables a la Compañía, sin costo alguno.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

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:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	589,503	613,948
Beneficios a largo plazo	32,992	11,516
	622,495	625,464

17. Compromisos Financieros

Contratos de Licencia

- En noviembre del 2019 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.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Eventos Subsecuentes

Excepto por lo mencionado en los párrafos siguientes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de julio del 2020) 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.

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de la enfermedad coronavirus (COVID-19) originada a finales del año 2019 como una pandemia global, por su rápida expansión alrededor del mundo. Debido a los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador a esa fecha emitió un acuerdo ministerial que establecía varias medidas de prevención y control; posteriormente el 16 de marzo del 2020, el Gobierno decretó el Estado de Excepción, el cual implica la restricción de la movilidad en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido a la reducción de la impresión de revistas, estimamos que el impacto de la reducción en las ventas de revistas sea entre un 7% y 12% y publicidad entre 30% y 50%, además, en marzo del 2020 se suspendió las emisiones habituales de las revistas Estadio, Hola y Mamá.

La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

- Recuperar los ingresos publicitarios del efecto de la crisis sanitaria
- Desarrollar las ventas online de suscripciones
- Darle sostenibilidad financiera a la Compañía.
- Desarrollar negocios paralelos al editorial como la distribución de revistas de terceros
- En junio del 2020, la Compañía vendió la marca “Vistazo” por US\$1.2 millones, en partes iguales a dos compañías relacionadas, con pacto de recompra por dicho valor dentro del plazo de 5 años, pagadero US\$1 millón en julio del 2020 y US\$200,000 en el primer trimestre del 2021. En esa misma fecha, la Compañía suscribió un contrato de licencia para usar y explotar la marca “Vistazo”, con dichas compañías relacionadas, con plazo de 5 años, por lo cual la Compañía pagará regalías a los licenciantes.

Editores Nacionales C. Ltda. (ENSA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 fueron aprobados por la Administración el 27 de julio del 2020, 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.
