



DINEDICIONES S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS CON
INFORME DE LOS AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
Y 2010**

DINEDICIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	4
ESTADOS DE RESULTADOS	6
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10



Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor agregado
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

30 MAYO 2012

OPERADOR 4

QUITO

**A los Señores Accionistas de
Dinediciones S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la ~~compañía Dinediciones S.A.~~ al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estado de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DINEDICIONES S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

Asunto de énfasis

De acuerdo con el cronograma de implantación definido por la Superintendencia de Compañías, Dinediciones S.A. deberá aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) a partir del ejercicio 2012, con información comparativa del año 2011. A la fecha de emisión de los estados financieros, los ajustes de la adopción por primera vez están en proceso. Dado que, como se establece en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que difieren en ciertos aspectos de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por nosotros, el informe fue emitido el 22 de marzo de 2011, sin salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 28 de mayo de 2012

Baker Tilly Ecuador Cía.Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

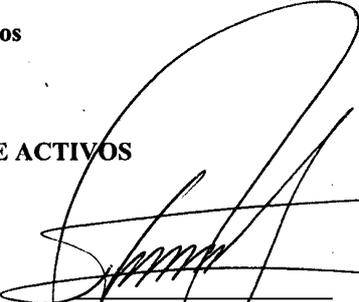


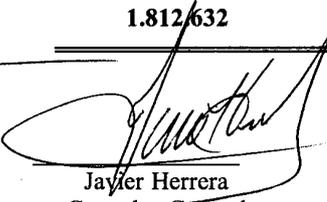
DINEDICIONES S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	3	466.896	88.924
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	458.037	518.016
Otras cuentas por cobrar	5	408.632	2.211.708
Impuestos anticipados	6	179.229	238.256
Deudores varios		20.878	9.923
Inventarios	7	88.854	90.274
Gastos pagados por anticipado		55.526	48.406
Total de Activos Corrientes		1.678.052	3.205.508
Inversiones a largo plazo	8	6.511	6.511
Activo Fijo	9	56.496	70.262
Otros activos	10	71.574	43.680
TOTAL DE ACTIVOS		1.812.632	3.325.961


Hernán Altamirano
Gerente General


Javier Herrera
Contador General

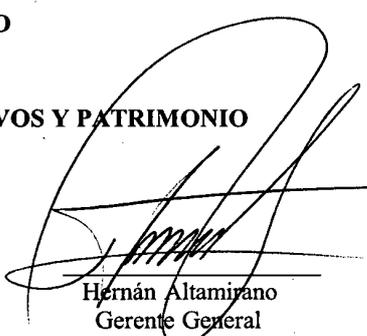
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

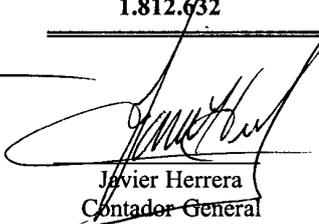
DINEDICIONES S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias		21.272	11.664
Cuentas por pagar	11,18	780.508	826.342
Ingresos diferidos	12	730.744	860.507
Pasivos acumulados	13	32.011	30.559
Total de Pasivos Corrientes		1.564.535	1.729.072
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Jubilación patronal	14	103.335	90.512
Desahucio	14	31.615	23.712
Total de Pasivos a Largo Plazo		134.950	114.224
TOTAL PASIVOS		1.699.485	1.843.296
PATRIMONIO		113.148	1.482.666
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.812.632	3.325.961


Hernán Altamirano
Gerente General

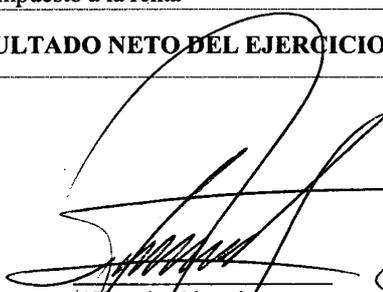

Javier Herrera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

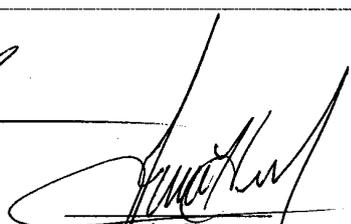
DINEDICIONES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios anuales terminados el
 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios		3.850.912	4.096.117
Costos de ventas		2.156.443	2.258.652
UTILIDAD BRUTA		1.694.469	1.837.465
GASTOS			
Administración, operación y ventas Generales		1.335.819 519.722	1.348.693 580.627
Total de Gastos		1.855.542	1.929.320
PÉRDIDA EN OPERACIONES		(161.072)	(91.855)
Otros ingresos y egresos neto	15	(12.483)	1.292.762
UTILIDAD /(PERDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		(173.555)	1.200.908
Impuesto a la renta	16	29.118	31.209
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(202.673)	1.169.699



Hernán Altamirano
Gerente General



Javier Herrera
Contador General

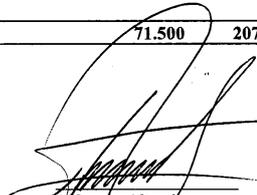
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DINEDICIONES S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

Por los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital Social (Nota 16)	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por revalorización	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	71.500	207.232	27.946	1.340	39.640	49.500	397.158
Apropiación de Reserva Legal			4.950			(4.950)	
Revalorización acciones					2.793		2.793
Venta de acciones					(42.433)		(42.433)
Pago de dividendos a Accionista						(44.551)	(44.551)
Utilidad neta del ejercicio						1.169.699	1.169.699
Saldo al 31 de diciembre de 2010	71.500	207.232	32.896	1.340		1.169.699	1.482.666
Incremento reserva legal			2.854			(2.854)	
Pago de dividendos a Accionistas						(1.166.845)	(1.166.845)
Resultado neto del ejercicio						(202.673)	(202.673)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	71.500	207.232	35.750	1.340		(202.673)	113.148


 Hernán Altamirano
 Gerente General

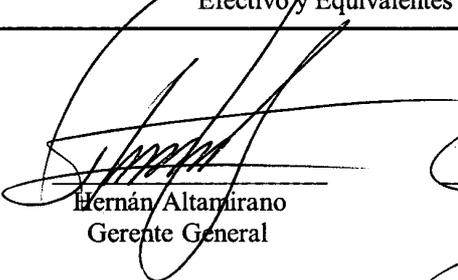

 Javier Herrera
 Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

DINEDICIONES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	3.822.207	3.843.790
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(3.479.072)	(3.700.956)
Otros ingresos y egresos - netos	(12.483)	(38.468)
Efectivo neto provisto /(usado en) las operaciones	330.653	104.366
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad y equipos y otros activos	(42.287)	(59.327)
Venta de acciones	1.246.845	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	1.204.558	(59.327)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de obligaciones bancarias	9.608	(4.606)
Dividendos pagados	(1.166.845)	(44.550)
Efectivo neto usado por financiamiento	(1.157.237)	(49.156)
Disminución del efectivo y sus equivalentes	377.974	(4.117)
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	88.924	93.041
Efectivo y Equivalentes al final del año	466.896	88.924


Hernán Altamirano
Gerente General


Javier Herrera
Contador General

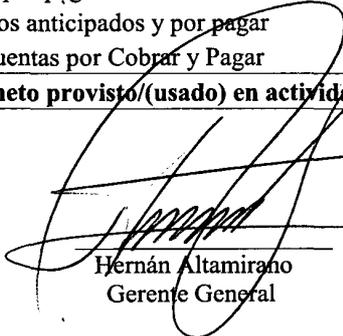
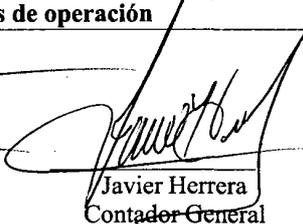
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DINEDICIONES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Conciliación del resultado del año con el flujo operacional**

Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio	(202.673)	1.169.699
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Bajas de Inventario		(477)
Provisiones para cuentas incobrables	12.010	(16.522)
Depreciaciones de propiedades y equipos y amortizaciones	28.160	28.373
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	20.726	59.650
Utilidad en venta de acciones		(1.331.231)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	47.970	(84.932)
Inventarios	1.421	15.840
Ingresos diferidos	(76.674)	(167.396)
Cuentas por pagar	(70.815)	223.350
Impuestos anticipados y por pagar	1.802	(15.976)
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	539.609	192.778
Efectivo neto provisto/(usado) en actividades de operación	330.653	104.366


Hernán Altamirano
Gerente General
Javier Herrera
Contador General

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía Dinediciones S.A. fue constituida el 1 de octubre de 1985, tiene por objeto social la edición y distribución de libros, revistas y folletos, así como la comercialización y venta de espacios publicitarios. Actualmente la compañía esta dedicada a la edición y suscripción de las revistas Diners, Gestión, Fucsia y SOHO, publicación de libros de carácter cultural, siendo su principal línea de negocio, la venta de la revista Diners.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, modificado para los saldos generados hasta el 31 de marzo de 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes.

c. Inversiones temporales

Se registran al valor invertido en cada institución, más los intereses devengados, valores que se capitalizan en la inversión.

d. Inventarios

Los inventarios se registran al costo con base al costo promedio. Al cierre del ejercicio están valuados al costo o mercado el menor.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e. Gastos pagados por anticipado e impuestos anticipados

Los valores pagados por adelantado a proveedores por concepto de revistas, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

f. Inversiones a Largo Plazo

Se registran al costo histórico. Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en acciones, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por la compañía receptora de la inversión, que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por la receptora de la inversión son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

g. Activo fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Tasas
Muebles y Enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Software de Computación	33%
Mejora de locales	10%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

h. Reserva de Capital

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

i. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10 % de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

j. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

k. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tarifa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. La tarifa se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

l. Jubilación Patronal

El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Hasta el año 2009 mantenía como política registrar únicamente la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de trabajo, a partir del año 2010 se ha considerado también a los trabajadores con menos de 10 años de trabajo.

m. Provisión por Desahucio

El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

n. Ingresos Diferidos

Incluye principalmente la venta de suscripciones de revistas, son apropiadas al ingreso en base a su realización, es decir cuando se entregan revistas.

o. Ingresos

Dentro de esta cuenta se incluyen principalmente:

- Venta de Revistas mediante suscripciones o por ejemplares
- Venta de publicidad

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2011	2010
	US\$	US\$
Caja Chica	1.052	694
Instituciones Financieras (1)	420.043	57.091
Inversiones Temporales (2)	45.802	31.139
Saldo al 31 de diciembre	466.896	88.924

Al 31 de diciembre de 2011 incluye:

- (1) El saldo de US\$ 420.043, esta compuesto por los depósitos que se mantienen en las cuentas corrientes del Banco Pichincha (US\$409.030) y Produbanco (US\$11.013).
(2) Certificados de depósito mantenidas en: Diners Club del Ecuador S.A.

NOTA 4 - CLIENTES	2011	2010
	US\$	US\$
Clientes (1)	493.937	548.389
Provisión Cuentas Incobrables (2)	(35.900)	(30.373)
Saldo al 31 de diciembre	458.037	518.016

(1) Al 31 de diciembre de 2011, incluye principalmente clientes como: Centro de Radio y Televisión - Cratel S.A., IPG Media Brands S.A., Publicitaria Cariba SA., Norlop Thompson Asociados S.A. y Banco Pichincha C.A.

(2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	30.373	46.895
Más provisiones	12.010	3.857
Menos castigos de cartera	(6.482)	(20.379)
Saldo al 31 de diciembre	35.900	30.373

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2011	2010
	US\$	US\$
Diners Club del Ecuador (1)	40.332	594.930
Dr. Fidel Egas Grijalba (2)		734.180
Holder Palma S.A.C. (3)	367.231	879.896
Varios	1.070	2.702
Saldo al 31 de diciembre	408.632	2.211.708

(1) Incluye saldos por cobrar originadas por la suscripción de revista Diners.

(2) Cuenta pendiente de cobro originada principalmente por la venta de las Acciones Banco Pichincha C.A., que venció en abril de 2011 y fue recuperada en esa fecha.

(3) Cuenta pendiente de cobro originada por la venta de las Acciones Produbanco realizada en febrero de 2010. La obligación original venció en octubre de 2011 y por la porción pendiente de cobro durante el año 2011 hubo un período de gracia sin generar intereses, a su vez en en octubre de 2011 se suscribió un pagaré con el que se establece una tasa de intereses del 7% anual y un plazo de 15 meses que vence en enero de 2013.

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS	2011	2010
	US\$	US\$
Crédito Fiscal IVA	21.423	60.660
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	131.179	147.250
Retenciones en la fuente	26.627	30.346
Saldo al 31 de diciembre	179.229	238.256

(1) En el año 2011, se recibió una notificación del SRI en la cual se resolvió la devolución de las retenciones correspondientes al 2007 por un monto de US\$ 45 mil.

NOTA 7 - INVENTARIOS	2011	2010
	US\$	US\$
Inventario de Libros	92.199	93.620
Inventario de Guías de Carretera	3	3
Provisión por obsolescencia de inventarios	(3.349)	(3.349)
Saldo al 31 de diciembre	88.854	90.274

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO	2011	2010
	US\$	US\$
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la compañía posee las siguientes inversiones:		
Edimpres Diario Hoy (1)	6.511	6.511
Saldo al 31 de diciembre	6.511	6.511

(1) El 31 de octubre de 2010 se adquiere 1,627,744 acciones a Editores e impresores EDIMPRES S.A., registradas al costo y que representan el 0,25% del capital social.

El movimiento de inversiones permanentes se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	6.511	328.996
Adiciones		6.511
Revalorización inversiones		2.793
Venta de acciones		(331.789)
Ajustes		
Saldo al 31 de diciembre	6.511	6.511

NOTA 9 - ACTIVO FIJO	Costo	Depreciación	Valor Neto	Valor Neto
	US\$	Acumulada	2011	2010
	US\$	US\$	US\$	US\$
Muebles y Enseres	15.369	10.833	4.536	6.043
Equipo de Oficina	43.387	17.132	26.255	23.153
Equipo de Computación	87.413	70.522	16.891	28.728
Software de Computación	5.436	4.134	1.302	1.211
Mejoras de Locales	36.160	28.649	7.511	11.127
	187.765	131.269	56.496	70.262

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación
	US\$	Acumulada
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero de 2011	173.371	103.109
Más adiciones	14.393	28.160
Menos ajustes		
Saldo al 31 de diciembre de 2011	187.765	131.269

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Página Web (1)	43.680	43.680
Software de contabilidad (1)	27.894	
Saldo al 31 de diciembre	71.574	43.680

(1) Al 31 de diciembre de 2011, se registra el costo del desarrollo de la página web y el sistema de contabilidad que se están implementando en la compañía.

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR

	2011	2010
	US\$	US\$
Proveedores y acreedores varios (1)	656.959	674.685
Impuestos por pagar (2)	123.549	151.656
Saldo al 31 de diciembre	780.508	826.342

(1) Al 31 de diciembre de 2011, incluye principalmente valores adeudados a Imprenta Mariscal, proveedor del servicio de impresión de las revistas por un valor de US\$439.678, Publicaciones Semana proveedor de los derechos para la publicación de las revistas Soho y Fucsia por un valor de US\$48.713.

(2) Corresponde principalmente a los saldos por pagar de Impuesto al Valor Agregado US\$ 88,587 y retenciones del Impuesto al Valor Agregado por US\$12.146

NOTA 12 - INGRESOS DIFERIDOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Gestión anticipo venta (1)	98.885	112.356
Soho anticipo ventas (1)	65.741	87.028
Fucsia Anticipo ventas (1)	52.348	94.683
Diners Anticipo ventas (1)	489.071	559.880
Publicidad	24.124	6.561
Saldo al 31 de diciembre	730.168	860.507

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 esta cuenta está conformada por el valor de las suscripciones vendidas a clientes de la Revista Gestión, Soho, Fucsia y Diners por plazo mayor a un año cuya realización será de acuerdo al siguiente detalle:

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
Ingresos a registrar año 2011		853.158
Ingresos a registrar año 2012	705.759	788
Ingresos a registrar año 2013	284	
Saldo al 31 de diciembre	706.044	853.947

NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Décimo tercer sueldo (1)	5.460	4.880
Décimo cuarto sueldo (1)	7.113	5.648
Fondo de reserva	2.059	2.485
Liquidaciones por pagar		1.215
Cuentas por pagar empleados		27
IESS por pagar	17.378	16.303
Saldo al 31 de diciembre	32.011	30.559

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	10.528	10.347
Más adiciones	78.119	68.670
Menos pagos	(76.074)	(68.489)
Saldo al 31 de diciembre	12.573	10.528

NOTA 14 - PASIVOS A LARGO PLAZO

	2011	2010
	US\$	US\$
Jubilación Patronal (1)	103.335	90.512
Desahucio (1)	31.615	23.712
Saldo al 31 de diciembre	134.950	114.224

(1) El movimiento de las cuentas Jubilación Patronal y Desahucio se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	114.224	55.271
Más adiciones	20.726	59.650
Menos pagos		(697)
Saldo al 31 de diciembre	134.950	114.224

A partir del año 2010 la Compañía registra la provisión para todos los trabajadores, al 2011 se ha registrado la provisión a los empleados con más de 10 años de trabajo un monto que asciende a US\$ 4.665 y para los trabajadores con menos de 10 años de trabajo US\$ 8.158. El estudio actuarial está efectuado de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de interés actuarial real del 4% anual.

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 15 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETO

	2011	2010
	US\$	US\$
Otros ingresos (1)	14.592	1.351.999
Otros gastos no operacionales	(27.075)	(59.237)
Saldo al 31 de diciembre	(12.483)	1.292.762

(1) Corresponde principalmente a la utilidad en venta de acciones de acuerdo al siguiente detalle:

(1.1) Utilidad en venta de acciones Banco Pichincha US\$ 478.726 y US\$ 39.639 correspondiente al superávit en la revalorización de acciones en periodos anteriores.

(1.2) Utilidad en venta de acciones Banco Produbanco US\$ 810.072 y US\$ 2.793 correspondiente al superávit en la revalorización de acciones

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía presenta los siguientes datos en su conciliación tributaria anual, que sustenta sus provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta anual:

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad/ (Pérdida) del Ejercicio	(173.555)	1.200.908
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades		
Menos: Ingresos Exentos		(1.350.370)
Mas/(Menos): otras partidas conciliatorias	19.889	59.948
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(153.666)	(89.514)
Provisión del impuesto a la renta (1)	29.118	31.209

(1) En el ejercicio 2011, de acuerdo con la normativa tributaria vigente, a pesar de tener base imponible negativa, se provisionó como impuesto a la renta anual, el valor correspondiente al anticipo mínimo calculado.

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2008 al 2011.

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no existieron transacciones con compañías relacionadas en el exterior que determinen la necesidad de realizar un Estudio de Precios de Transferencia.

Reformas 2011

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas. Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos. En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Carto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía Dinediciones S.A., al 31 de diciembre de 2011 es de US\$. 71.500, dividido en 71.500 acciones

NOTA 18 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 las Cuentas por pagar a compañías relacionadas, están incluidas en el rubro cuentas por pagar, y ascienden a US\$. 15.210, que corresponde a los servicios de edición de las revistas Diners, Gestión, Fucsia y Soho proporcionados por Multiplica S.A.

El resumen de transacciones con partes relacionadas en el 2011 se detalla a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo inicial	15.210	10.130
Compras	201.197	184.397
Pagos	(201.197)	(179.317)
Saldo final	15.210	15.210

NOTA 19 - COMPROMISOS

Contrato de Prestación de servicios.- El 4 de enero de 2009, DINEDICIONES S.A. celebró un contrato de prestación de servicios con DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A., mediante esta última contrata a DINEDICIONES para la elaboración de la Revista Mundo Diners. El plazo de este contrato es dos años, renovables automáticamente.

NOTA 20 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

Dinediciones S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Aplicación NIIF	Compañías que deben Aplicar NIIF	Año transición
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el exterior.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

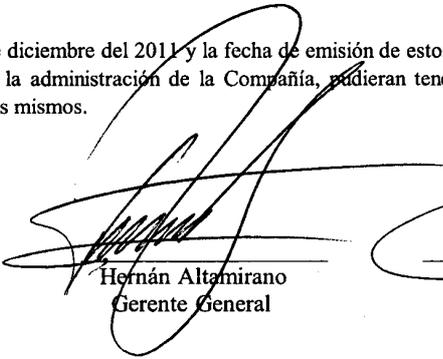
Mediante Resolución SC.Q.ICLCPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, la Superintendencia establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores.

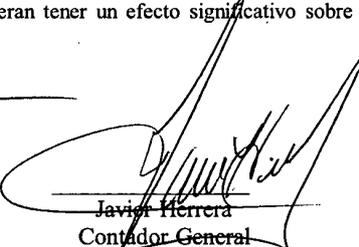
La Compañía deberá preparar sus estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como período de transición.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 28 de mayo de 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Hernán Altamirano
Gerente General


Javier Herrera
Contador General

