

CIRCULO DE LECTORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Círculo de Lectores S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Círculo de Lectores S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio (déficit patrimonial) y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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 y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Círculo de Lectores S.A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de marzo del 2012 y 4 de marzo del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene un déficit acumulado que asciende a US\$901 mil y US\$630 mil, que representan el 146% y 102% de su capital más reservas, respectivamente; y, ha incurrido en pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por US\$271 mil y US\$5 mil, respectivamente. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía está incurso en causal de disolución. Estas situaciones indican a nuestro juicio, la existencia de una incertidumbre que puede ocasionar dudas respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Deloitte & Touche

Quito, Febrero 28, 2013
Registro No. 019



Santiago Sánchez
Socio

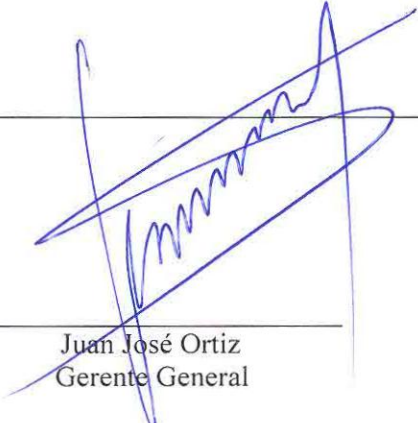
Licencia No. 25292

CÍRCULO DE LECTORES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		4	2	14
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	275	406	409
Inventarios	6	433	531	461
Activos por impuestos corrientes	9	15	27	60
Otros activos		<u>1</u>	<u>7</u>	<u>3</u>
Total activos corrientes		<u>728</u>	<u>973</u>	<u>947</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	7	45	54	66
Otros activos		<u>13</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
Total activos no corrientes		<u>58</u>	<u>67</u>	<u>79</u>
 TOTAL		 <u>786</u>	 <u>1,040</u>	 <u>1,026</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan José Ortiz
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario				7
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	601	588	627
Pasivos por impuestos corrientes	9	32	32	6
Obligaciones acumuladas	11	75	91	75
Provisiones		<u>5</u>	<u>—</u>	<u>38</u>
Total pasivos corrientes		<u>713</u>	<u>711</u>	<u>753</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	12	344	332	283
Provisiones		<u>15</u>	<u>12</u>	<u>—</u>
Total pasivos no corrientes		<u>359</u>	<u>344</u>	<u>283</u>
Total pasivos		<u>1,072</u>	<u>1,055</u>	<u>1,036</u>
DÉFICIT PATRIMONIAL:	14			
Capital social		6	6	6
Reserva legal		61	61	61
Reserva facultativa		548	548	548
Déficit acumulado		<u>(901)</u>	<u>(630)</u>	<u>(625)</u>
Total déficit patrimonial		<u>(286)</u>	<u>(15)</u>	<u>(10)</u>
TOTAL		<u>786</u>	<u>1,040</u>	<u>1,026</u>



Mario Alulema
Director Contable Financiero

CÍRCULO DE LECTORES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS		2,541	2,894
COSTO DE VENTAS	16	<u>833</u>	<u>963</u>
MARGEN BRUTO		1,708	1,931
Gastos de ventas	15	(1,315)	(1,280)
Gastos de administración	15	(620)	(661)
Otros ingresos (gastos), netos		<u>(11)</u>	<u>29</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(238)	19
Gasto por impuesto a la renta corriente	9	<u>(33)</u>	<u>(24)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(271)</u>	<u>(5)</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan José Ortiz
Gerente General



Mario Arulema
Director Contable Financiero

CÍRCULO DE LECTORES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL DÉFICIT PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	6	61	548	(625)	(10)
Pérdida neta	—	—	—	(5)	(5)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6	61	548	(630)	(15)
Pérdida neta	—	—	—	(271)	(271)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>6</u>	<u>61</u>	<u>548</u>	<u>(901)</u>	<u>(286)</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan José Ortiz
Gerente General



Mario Alulema
Director Contable Financiero

CÍRCULO DE LECTORES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,629	2,871
Pagado a proveedores y a empleados	(2,589)	(2,841)
Impuesto a la renta	(22)	(25)
Otros gastos, netos	<u>(11)</u>	<u>(6)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>7</u>	<u>(1)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(6)	(4)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>1</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	2	(5)
Saldo al comienzo del año	<u>2</u>	<u>7</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>4</u>	<u>2</u>

Ver notas a los estados financieros

Juan José Ortiz
Gerente General

Mario Atulema
Director Contable Financiero

CÍRCULO DE LECTORES S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Círculo de Lectores S.A. está constituida en el Ecuador siendo su domicilio principal en la ciudad de Quito. Es una subsidiaria totalmente poseída por Círculo de Lectores S.A. (Colombia).

La Compañía comercializa libros y revistas en el Ecuador que adquiere principalmente de su Casa Matriz.

Durante el año 2012, la Compañía no alcanzó sus objetivos de ventas debido a una reducción de la fuerza en ventas generado principalmente por reestructuraciones requeridas desde Casa Matriz, ocasionando adicionalmente que los gastos se incrementaran debido principalmente a la liquidación de personal. Como resultado de esta situación, la Compañía incurrió en una pérdida de US\$271 mil durante el año 2012 la cual ha incrementado su déficit patrimonial.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Círculo de Lectores S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 15 de marzo del 2012 y 4 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de Preparación* - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene un déficit

acumulado que asciende a US\$901 mil y US\$630 mil, que representan el 146% y 102% de su capital más reservas, respectivamente; y, ha incurrido en pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por US\$271 mil y US\$5 mil, respectivamente. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía está incurso en causal de disolución. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros y del cumplimiento de los planes de la gerencia que se resumen a continuación:

- En los primeros meses del 2013, la Compañía prevé capitalizar cuentas por pagar que mantiene a su Casa Matriz por el valor que sea necesario para salir del causal de disolución que, de acuerdo con disposiciones legales, se encuentra la Compañía al 31 de diciembre del 2012.
- Lograr un nivel adecuado de ingresos para el año 2013, manteniendo por lo menos las ventas alcanzadas en el año 2012.
- Disminución de gastos de administración y ventas, principalmente en gastos de nómina, debido a la disminución de personal que se realizó durante el año 2012.

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

2.3 Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible, el saldo en cuentas corrientes en bancos locales y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual se determina en función de un análisis de la posibilidad real de la utilización en la venta.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo electrónico y procesamiento de datos	3
Instalaciones	10

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

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

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

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

- 2.7.3 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.
- 2.8 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 puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.
- 2.9 Beneficios a empleados**
- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.
- 2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.10 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.
- La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.
- 2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.11.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.12 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. 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 período más cercano en el que se conocen.

- 2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

- 2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.14.1 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.14.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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

- 2.15.1 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas pero aun no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas normas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Círculo de Lectores S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos, por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Círculo de Lectores S.A. ha considerado el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Círculo de Lectores S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	14	17
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en obligaciones por beneficios definidos (1)	<u>(29)</u>	<u>(27)</u>
Déficit patrimonial de acuerdo a NIIF	<u>(15)</u>	<u>(10)</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(3)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos (1)	<u>(2)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(5)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (bonificación desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no registró una provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de este cambio, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$27 mil y US\$29 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$2 mil.

- b) Reclasificación entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de IVA y de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	27	60
Gastos pagados por anticipado de seguros	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos corrientes	6	3
Depósitos en garantía	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos no corrientes	13	13
Otras cuentas por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	4	14
Provisiones	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en provisiones corrientes	-	38
Contingencias laborales	Incluido en proveedores	Incluido en provisiones no corrientes	12	-
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	32	6
Provisión para jubilación patronal	Incluido en provisión por jubilación patronal	Incluido en obligación por beneficios definidos	303	256

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)	
Participación a empleados	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	4	-
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a utilidades retenidas - reservas según PGCA anteriores	234	234

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	2011 (en miles U.S. dólares)
Participación a empleados	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos	4

3.3.3 *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:*

El principal ajuste representa la inclusión de sobregiros bancarios que forman parte de la administración de efectivo, como parte de efectivo y bancos en lugar de presentarse como actividad de financiamiento según PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes locales	524	589
Provisión para cuentas dudosas	(256)	(189)
Subtotal	268	400
Otras cuentas por cobrar	<u>7</u>	<u>9</u>
Total	<u>275</u>	<u>409</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 50% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 60 a 90 días, una provisión del 75% sobre todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 a 180 días y una provisión del 100% de las cuentas que superen los 180 días debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar con esta antigüedad no son recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Vencimientos:</u>			
0 a 60 días	249	362	367
60 a 90 días	18	10	3
90 a 180 días	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>2</u>
Total	<u>269</u>	<u>376</u>	<u>372</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>34</u>	<u>31</u>	<u>31</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	208	189
Provisión del año	78	38
Castigos	<u>(30)</u>	<u>(19)</u>
SalDOS al fin del año	<u>256</u>	<u>208</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Inventarios	477	571	536
Importaciones en tránsito	25		5
Provisión para obsolescencia	<u>(69)</u>	<u>(40)</u>	<u>(80)</u>
Total	<u>433</u>	<u>531</u>	<u>461</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia del inventario - Los movimientos de la provisión para la obsolescencia del inventario fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40	80
Provisión del año	29	
Reversión	—	(40)
Saldos al fin del año	<u>69</u>	<u>40</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	172	181	181
Depreciación acumulada	<u>(127)</u>	<u>(127)</u>	<u>(115)</u>
Total	<u>45</u>	<u>54</u>	<u>66</u>
<i>Clasificación:</i>			
Muebles y enseres	21	25	28
Equipos de computación	5	5	8
Vehículos	<u>19</u>	<u>24</u>	<u>30</u>
Total	<u>45</u>	<u>54</u>	<u>66</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Muebles y <u>Enseres</u>	Equipos de <u>computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Costo:</u>				
Saldos al 1 de enero del 2011	87	64	30	181
Adquisiciones	3	1		4
Bajas	<u>(4)</u>	—	—	<u>(4)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	86	65	30	181
Adquisiciones	3	3		6
Ventas y bajas	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>	—	<u>(15)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>81</u>	<u>61</u>	<u>30</u>	<u>172</u>

	Muebles y <u>Enseres</u>	Equipos de <u>computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1 de enero del 2011	(59)	(56)	-	(115)
Eliminación en la baja del activo	4			4
Gasto por depreciación	<u>(6)</u>	<u>(4)</u>	<u>(6)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(61)	(60)	(6)	(127)
Eliminación en las ventas y bajas de activos	7	7		14
Gasto por depreciación	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>	<u>(14)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(60)	(56)	(11)	(127)

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	49	26	38
Proveedores del exterior		16	37
Compañías relacionadas:			
Círculo de Lectores Colombia	442	454	227
Intermedio Editores	<u>104</u>	<u>88</u>	<u>311</u>
Subtotal	595	584	613
Otras cuentas por pagar	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>14</u>
Total	<u>601</u>	<u>588</u>	<u>627</u>

El período de crédito promedio de pago es 120 días desde la fecha de la factura.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario - IVA		1	3
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>15</u>	<u>26</u>	<u>57</u>
Total	<u>15</u>	<u>27</u>	<u>60</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	3	2	2
Impuesto a la salida de divisas - ISD	27	28	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4</u>
Total	<u>32</u>	<u>32</u>	<u>6</u>

9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(238)	21
Amortización de pérdidas tributarias (2)		(5)
Gastos no deducibles	<u>156</u>	<u>43</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>(82)</u>	<u>59</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>14</u>
Anticipo calculado (3)	22	24
Baja de crédito tributario de impuesto a la renta (4)	<u>11</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>33</u>	<u>24</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de

diciembre del 2012 y 2011, los saldos por amortizar de pérdidas tributarias ascienden a US\$510 mil y US\$399 mil, respectivamente.

- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$22 mil y no causó impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró como gasto impuesto a la renta en resultados US\$22 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

- (4) Durante el año 2012, la Compañía dio de baja el crédito tributario de impuesto a la renta que fue reclamado y no aceptado por el Servicio de Rentas Internas - SRI (Ver Nota 9.3).

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012.

9.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(26)	(57)
Recuperaciones de crédito tributario		32
Baja de crédito tributario de años anteriores (Ver Nota 9.2)	11	
Provisión del año	22	24
Pagos efectuados	<u>(22)</u>	<u>(25)</u>
Saldos al fin del año (Ver Nota 9.1)	<u>(15)</u>	<u>(26)</u>

9.4 Saldos del impuesto diferido - La Compañía no ha reconocido activos por impuestos diferidos, debido a que las proyecciones de los resultados indican que las utilidades gravables en los próximos años no serán suficientes para que el impuesto a la renta supere el anticipo mínimo del impuesto a la renta de dichos años.

9.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de

dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	75	87	75
Participación a empleados	—	<u>4</u>	—
Total	<u>75</u>	<u>91</u>	<u>75</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	313	303	256
Bonificación por desahucio	<u>31</u>	<u>29</u>	<u>27</u>
Total	<u>344</u>	<u>332</u>	<u>283</u>

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados 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 suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan directamente a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no mantiene préstamos o inversiones, por lo que no existe impacto de este riesgo.

13.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía mantiene políticas para aceptar únicamente a distribuidores solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Adicionalmente, como política la Compañía deja de vender a los

distribuidores que tienen saldos por cancelar con antigüedad mayor a 60 días y los clasifica dentro de una base distinta a la cartera comercial (descuadres).

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre varias áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.1.3 Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4 Riesgo de capital - La Compañía es una subsidiaria totalmente poseída por su Casa Matriz (Colombia) quienes monitorean la capacidad de continuar como empresa en marcha, efectuando de ser el caso, nuevos aportes de capital para la Compañía.

Así por ejemplo, debido que la situación actual de la Compañía, la Casa Matriz ha autorizado la capitalización de cuentas por pagar en el 2013 para apoyar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha.

13.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	4	2
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>275</u>	<u>406</u>
		<u>409</u>
Total	<u>279</u>	<u>408</u>
		<u>423</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Sobregiros bancarios		7
Cuentas por pagar comerciales y otras		
cuentas por pagar (Nota 8)	<u>601</u>	<u>588</u>
		<u>627</u>
Total	<u>601</u>	<u>588</u>
		<u>634</u>

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

14. DÉFICIT PATRIMONIAL

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 162,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

14.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
Déficit acumulado	(1,106)	(835)	(832)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(29)	(29)	(27)
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	<u>234</u>	<u>234</u>	<u>234</u>
Total	<u>(901)</u>	<u>(630)</u>	<u>(625)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital, según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de ventas	1,315	1,280
Gastos de administración	<u>620</u>	<u>661</u>
Total	<u>1,935</u>	<u>1,941</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	870	897
Gastos por transportes y viajes	169	215
Publicidad	169	187
Honorarios y servicios	162	228
Costos de consultoría	123	108
Gastos de arriendo	109	107
Gastos por provisiones	108	
Costos de distribución	69	34
Otros gastos	67	80
Gastos de suministros	36	28
Gastos de mantenimiento	29	34
Gastos de depreciación	15	16
Seguros	<u>9</u>	<u>7</u>
Total	<u>1,935</u>	<u>1,941</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	629	615
Participación a empleados		4
Beneficios sociales	148	148
Aportes al IESS	77	79
Beneficios definidos	<u>16</u>	<u>51</u>
Total	<u>870</u>	<u>897</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las compañías relacionadas de Círculo de Lectores S.A., son Intermedio Editores y Círculo de Lectores de Colombia.

16.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Círculo de Lectores - Colombia	<u>591</u>	<u>660</u>
Intermedio Editores - Colombia	<u>128</u>	<u>170</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Círculo de Lectores - Colombia	<u>442</u>	<u>454</u>	<u>227</u>
Intermedio Editores - Colombia	<u>104</u>	<u>88</u>	<u>311</u>

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados. No se han otorgado ni recibido garantías.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 28 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.