



AUDITORES-CONSULTORES

ROSERO CARRERA ASOCIADOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

R O S E R O C A R R E R A A S O C I A D O S

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**, al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

6. Los balances al 31 de diciembre del 2010, que se presentan adjuntos han sido ajustados a Normas internacionales de Información Financiera con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado marzo 21 del 2011.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio 6 del 2012


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

EDITORES E IMPRESORES (EDIMPRES) S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	NIIF'S	
		2011	2010
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	29.594,65	43.223,33
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	1.453.514,29	1.232.068,47
Compañías Relacionadas	5	39.197,61	199.266,38
Inventarios	6	450.262,42	393.900,66
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	881.024,54	1.431.147,24
		<u>2.853.593,51</u>	<u>3.299.606,08</u>
Total Activo Corriente			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones en Subsidiarias	8	453.830,93	454.675,77
Propiedad, Planta y Equipo	9	5.953.915,47	6.356.051,62
Activos Diferidos		147.773,68	148.977,31
Total Activo no Corriente		<u>6.555.520,08</u>	<u>6.959.704,70</u>
TOTAL ACTIVO		<u>9.409.113,59</u>	<u>10.259.310,78</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Vencimiento Corriente de Obligaciones a			
Largo Plazo	15	156.112,55	363.114,92
Obligaciones y Sobregiros Bancarios	10	686.108,13	1.524.413,01
Proveedores	11	840.871,42	825.977,09
Obligaciones Fiscales	12	263.343,49	263.453,74
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	885.569,99	646.876,14
Total Pasivo Corriente		<u>2.832.005,58</u>	<u>3.623.834,90</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a Largo Plazo	14	1.644.030,93	601.021,97
Jubilación Patronal y Desahucio	15	1.995.026,34	1.826.018,35
Pasivos Diferidos		72.316,48	87.572,30
Total Pasivo no Corriente		<u>3.711.373,75</u>	<u>2.514.612,62</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	17	2.600.000,00	2.600.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		997.566,80	997.566,80
Reserva Legal	18	40.334,33	40.334,33
Otras Reservas		749.968,65	749.968,65
Resultados Acumulados Adopción NIIFs		(935.662,91)	(935.662,91)
Resultados Acumulados		703.241,17	1.133.597,57
Resultado del Ejercicio		(1.289.713,78)	(464.941,18)
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>2.865.734,26</u>	<u>4.120.863,26</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9.409.113,59</u>	<u>10.259.310,78</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDITORES E IMPRESORES (EDIMPRES) S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	NIIF'S	
		2011	2010
Ventas		8.076.008,84	8.402.473,59
Costo de Ventas		(5.141.013,29)	(4.751.113,43)
Utilidad Bruta en Ventas		2.934.995,55	3.651.360,16
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Ventas		2.270.330,68	2.273.786,75
Gastos de Administración		1.548.496,88	1.516.621,24
Total Gastos de Operación		3.818.827,56	3.790.407,99
Pérdida en Operación		(883.832,01)	(139.047,83)
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(426.683,13)	(434.878,66)
Otros Ingresos		16.046,33	73.901,79
Otros Egresos		(9.297,16)	(3.989,05)
Impuesto a la Renta	16	14.052,19	39.072,57
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(405.881,77)	(325.893,35)
Resultado del Ejercicio		(1.289.713,78)	(464.941,18)
Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo		-	1.964.774,11
Utilidad (Pérdidas) Actuariales por Planes de Beneficios Definidos		34.584,78	(374,65)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(1.255.129,00)	1.499.458,28

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDITORES E IMPRESORES (EDIMPRES) S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	APORTES FUTURAS		RESERVAS		RESULTADOS ACUM. ADOPC	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL	TOTAL	
	CAPITAL	CAPITALIZACIONES	LEGAL	FACULTATIVA	NIIFs	PERD Y GAN ACTUA	EJERCICIO		
Saldo al 01 de Enero del 2010	2.600.000,00		40.334,33	72.070,73	1.446.380,56		(705.055,81)	(894.228,72)	2.559.501,09
Transferencia a Resultados Acumulados							(894.228,72)	894.228,72	-
Ajuste Implementación NIIFs						(935.662,91)			(935.662,91)
Pérdida Actuarial del Periodo							(374,65)		(374,65)
Avalúo Edificios, Maquinaria y Obras de Arte por un Perito					1.964.774,11				1.964.774,11
Composición de las Pérdidas Años Anteriores					(2.733.256,75)		2.733.256,75		-
Aportes de Accionistas		997.566,80							997.566,80
Pérdida Neta del Ejercicio								(464.941,18)	(464.941,18)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2.600.000,00	997.566,80	40.334,33	72.070,73	677.897,92	(935.662,91)	1.133.597,57	(464.941,18)	4.120.863,26
Transferencia a Resultados Acumulados							(464.941,18)	464.941,18	-
Ganancia Actuarial del Periodo							34.584,78		34.584,78
Pérdida Neta del Ejercicio								(1.289.713,78)	(1.289.713,78)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2.600.000,00	997.566,80	40.334,33	72.070,73	677.897,92	(935.662,91)	703.241,17	(1.289.713,78)	2.865.734,26

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

EDITORES E IMPRESORES (EDIMPRES) S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	NIIF'S	
	2011	2010
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	7.850.632,84	7.919.174,58
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(7.376.479,53)	(8.504.634,84)
Gastos Financieros	(426.683,13)	(434.878,66)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	6.749,17	69.912,73
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	54.219,35	(950.426,19)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) de Inversiones en Subsidiarias	844,84	(18.408,61)
Aumento en Propiedad Planta y Equipo	(42.869,47)	(274.539,98)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(42.024,63)	(292.948,59)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento de Vencimientos Corrientes en Obligaciones y Sobregiros Bancarios	(1.045.307,25)	862.132,30
Aumento (Disminución) Obligaciones a Largo Plazo	1.043.008,96	(612.490,96)
Aporte de Accionistas	-	997.566,80
Pagos Jubilación Patronal y Desahucio	(23.525,11)	4.000,00
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	(25.823,40)	1.251.208,14
(Disminución) Aumento del Efectivo	(13.628,68)	7.833,36
Efectivo al Inicio del Año	43.223,33	35.389,97
EFFECTIVO	29.594,65	43.223,33

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

EDITORES E IMPRESORES (EDIMPRES) S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	NIIF'S	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Resultado Integral del Ejercicio	(1.255.129,00)	1.499.458,28
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	445.005,62	402.938,98
Amortización One Line Hoy y Rediseño Diario Hoy	11.030,00	50.946,84
Provisión Incobrables	3.930,18	2.107,95
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	227.117,88	228.113,45
(Utilidad) Pérdida Actuarial	(34.584,78)	374,65
Impuesto a la Renta	(14.052,19)	(39.072,58)
Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo		(1.964.774,11)
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(225.376,00)	(483.299,01)
Aumento en Inventarios	(56.361,76)	(7.161,11)
Disminución de Compañías Relacionadas	160.068,76	22.700,99
Disminución (Aumento) en Gastos Pagados por Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	539.092,71	(482.167,48)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) de Proveedores	14.894,33	(120.422,58)
(Disminución) Aumento de Obligaciones Fiscales	(110,25)	85.529,65
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	238.693,85	(145.700,11)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	54.219,35	(950.426,19)

EDITORES E IMPRESORES (EDIMPRES) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

EDITORES E IMPRESORES (EDIMPRES) S.A., es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador en mayo de 1981, su actividad principal es la administración y comercialización de todo tipo de publicaciones y medios de comunicación colectiva.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar 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. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../**

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

Son valuados al promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Propiedad, Planta y Equipo

i) Medición en el Momento del Reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo (activos fijos) se miden inicialmente por su costo. El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, si es significativo.

ii) Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos, edificios y ciertas maquinarias cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

iii) Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, excepto activos que se revalorizan, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../**

iv) Método de Depreciación y Vidas Útiles

El costo de propiedad, planta y equipo (activos fijos) se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

Principales partidas de propiedad, planta y equipo (activos fijos) y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Instalaciones	20
Muebles y Enseres	10
Maquinaria y Equipo	10, 17, 19, 20, 22, 23, 24
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Otros	10

v) Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo

Un componente de propiedad, planta y equipo (activos fijos) o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado de resultados en el periodo en el que ocurren.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el periodo en el que el activo fue dado de baja.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la empresa contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

Activos Intangibles

i) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y/o cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

i) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

ii) Retiro o venta de un activo intangible

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../**

Inversiones en Subsidiarias

Las Normas Internacionales de información Financiera NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con su matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de Editores e Impresores Edimpres S.A. En los estados financieros separados, la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Subsidiaria

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que Editores e Impresores Edimpres S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días, periodo que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea no significativo.

Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

ii. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../**

Beneficios a Empleados

i. Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

ii. Participación a Trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el 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. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Venta de Servicios de Publicidad

Los ingresos por publicidad se registran de acuerdo con su devengamiento.

ii. Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos por intereses se incluyen en la línea de "ingresos financieros" en el estado de resultados integrales.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../**

Costos y Gastos

Los 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.

Costes por Intereses

Los costes por intereses se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

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.

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Activos Financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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 y préstamos y cuentas por cobrar. 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.

NOTA 2. - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

i. Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../

iii. Baja de un Activo Financiero

La Compañía dará 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 reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos Financieros Medidos al Costo Amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un Pasivo Financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES, Continuación.../

Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la **Editores e Impresores Edimpres S.A.** se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que se aprueba su ejecución.

Partidas Excepcionales

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	NIIF'S	
	2011	2010
Caja	7,691.79	10,546.20
Bancos	21,902.86	32,677.13
Total	<u>29,594.65</u>	<u>43,223.33</u>

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	NIIF'S	
	2011	2010
No Relacionados:		
Publicidad y Servicios	657,592.25	478,968.74
Circulación	27,389.32	57,347.68
Suscripciones	16,998.90	20,301.71
Miami Herald	4,643.85	4,588.45
Multimedios	302.40	21,273.67
Clientes Canjes Publicitarios	238,589.24	252,143.24
Otros Clientes	8,522.45	3,723.17
	<u>954,038.41</u>	<u>838,346.66</u>
Relacionados:		
Edisatélite Circulación	538,003.00	428,318.74
Total Clientes	<u>1,492,041.41</u>	<u>1,266,665.40</u>
(-) Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables (i)	<u>38,527.12</u>	<u>34,596.93</u>
Total	<u>1,453,514.29</u>	<u>1,232,068.47</u>

(i) El movimiento de la Provisión Acumulada para Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	NIIF'S	
	2011	2010
Saldo Inicial	34.596,93	33.970,24
Provisión del Año	* 3.930,18	2.108,00
Bajas	-	(1.481,31)
Saldo Final	<u>38.527,12</u>	<u>34.596,93</u>

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	NIIF'S	
	2011	2010
Fundación Hoy en la Educación	8,241.73	160,550.86
Tesatel	29,751.13	38,715.52
Gedimpo S.A.	1,204.75	-
Total	<u>39,197.61</u>	<u>199,266.38</u>

Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros, el detalle de las principales transacciones que Edimpres efectuó con las relacionadas en el año 2011, son las siguientes:

SISTEMAS GUIASA S.A.	31-dic-11
Saldo Inicial (Pendiente al 31 Dic del 2010)	(59,483.53)
Facturación Edimpres Año 2011	297,247.32
Abonos en Efectivo de Guiasa 2011	(13,746.25)
Facturación Guiasa Año 2011	(240,150.37)
Facturación Edimpres (Cruce de Cuentas Canjes)	68,148.41
Otros Cargos	8,417.84
Facturación Guiasa (Cruce de Cuentas Canjes)	(84,792.41)
Saldo Final (A favor de Guiasa) 31 Dic del 2011	(24,358.99)

GEDIMPO S.A.	31-dic-11
Saldo Inicial (Pendiente al 31 Dic del 2010)	163,488.27
Facturación Edimpres Año 2011	52,135.67
Otros Cargos	1,204.75
Saldo Final (A favor de Edimpres) 31 Dic del 2011	216,828.69

EDISATELITE	31-dic-11
Saldo Inicial (Pendiente al 31 Dic del 2010)	428,318.74
Facturación Edimpres Año 2011	221,187.60
Abonos en Efectivo de Edisatelite 2011	(173,820.00)
Facturación Edisatelite Año 2011	(276,435.71)
Otros Cargos	338,770.71
Saldo Final (A favor de Edimpres) 31 Dic del 2011	538,021.34

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 5. COMPAÑIAS RELACIONADAS Continuación.../

Editores e Impresores Edimpres S.A. se relaciona con:

Sistemas Guía S.A. (Metrohoy), por la impresión del periódico Metro Hoy, Arriendo de Oficinas e Insertos.

Edición e Impresión Popular Gedimpo S.A. por la impresión del periódico Popular y por impresiones varias.

Edisatélite es por la comercialización del periódico hoy en Guayaquil.

EDISATELITE CIA.TDA

	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
Ventas	221.188	399.922
Compras	304.051	310.366

RADIO HOY CIA.LTDA

Ventas	30.000	36.226
--------	--------	--------

TESATEL S.A.

Ventas	268	49
--------	-----	----

GEDIMPO S.A.

Ventas	52.156	86.187
Compras	-	3.270

GUIASA S.A.

Ventas	371.597	368.455
Compras	354.686	423.126

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	NIF'S	
	2011	2010
Materia Prima	271,371.89	178,234.67
Suministros	100,331.25	112,000.24
Repuestos	38,224.98	46,293.96
Importaciones en Tránsito	40,334.30	54,251.79
Otros Inventarios	-	3,120.00
Total	450,262.42	393,900.66

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	NIF'S	
	2011	2010
Crédito Tributario a Favor de la Empresa Renta	184.142,08	181.507,92
Crédito Tributario a Favor de la Empresa IVA	62.506,35	58.032,68
Seguros	18.356,96	14.925,77
Cuentas de Personal por Cobrar	40.309,74	43.704,83
Servicios Anticipados Varios	551.773,39	508.438,91
Otros por Cobrar	-	583.000,00
Otras Cuentas por Cobrar	18.349,75	37.643,06
Otros Gastos Pagados por Anticipado	5.586,27	3.894,07
Total	881.024,54	1.431.147,24

Mediante Resolución No. 117012009RREC025882 del 11 de enero del 2010 el Servicio de Rentas Internas efectúa la devolución de los impuestos pagados indebidamente correspondientes a las retenciones en la fuente que le realizaron a Edimpres en el año 2008 mediante las notas de crédito No. 110107-110108-110109-110110-110111-110112-110113 por el valor de US \$ 111.586,36 de los cuales el valor de US \$ 7.064,68 corresponden a intereses.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.
Continuación.../

Mediante Resolución No. 9170120100008906 del 16 de noviembre del 2010 Edimpres realizó el reclamo al Servicio de Rentas Internas de los impuestos pagados indebidamente correspondientes al año 2009.

Con fecha 13 de octubre del 2011, Editores e Impresores Edimpres S.A. formulo una solicitud de devolución de pago en exceso de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2010, solicitando el reintegro el valor de US \$ 89.878,37 mediante Resolución No. 117012012RREC002083 del 25 de febrero del 2012 el Servicio de Rentas Internas efectúa lo siguiente deducción de US \$ 81.165,14 como pago definitivo de Impuesto a la Renta para el ejercicio fiscal 2010, se reintegra la cantidad de US \$ 5.523,63 pagada en exceso por concepto de impuesto a la renta del año 2010, más los respectivos intereses el valor de US \$ 1.244,83 que corresponden a comprobantes presentados por la compañía contribuyente que no cumplen con lo señalado en el Reglamento de Comprobantes de Ventas, retención y documentos complementarios y el valor de US \$ 1.944,77 correspondiente a comprobantes de retención en la fuente que no han sido enviados físicamente y están en la base de datos presentados por la compañía contribuyente.

(Espacio en Blanco)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**NOTA 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

El resumen y el movimiento de las Inversiones en Subsidiarias, es como sigue:

	TIPO	% PARTICIPACION	SALDO	MOVIMIENTO		SALDO
			INICIAL	ADICIONES	RETIROS	FINAL
			31-dic-10			31-dic-11
AEDEP	Participación	16.13	-			-
CLUB DE AGRICULTORES	Membresía		3,270.70			3,270.70
CLUB DE EJECUTIVOS	Acción		170.51			170.51
COFIEC	Acción	0.17	-			-
DOLA S.A.	Acción	100.00	159,932.68			159,932.68
HOY LA RADIO	Participación	76.45	62,059.28			62,059.28
SERVIPRES CIA. LTDA.	Participación	99.90	844.84		844.84	-
VALDIVIA CLUB	Membresía		-			-
TESATEL	Participación	94.39	89,548.80			89,548.80
EDISATELITE	Acción	89.89	100,000.00			100,000.00
GRUPO DIUNESA	Acción	14.63	38,448.96			38,448.96
GEDIMPO DIARIO POPULAR	Acción		400.00			400.00
Total			454,675.77	-	844.84	453,830.93

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	NIIF'S	
	2011	2010
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	1.125.300,00	1.125.300,00
Edificios (i)	1.982.239,63	2.025.652,39
Instalaciones	81.377,52	77.843,06
Maquinaria y Equipo (i)	2.692.974,57	2.702.786,19
Equipo de Computación	170.256,10	182.724,64
Equipo de Oficina	383,50	383,50
Equipo de Comunic. Teléf. y Fotográfico	115.827,40	117.589,38
Muebles y Enseres	179.833,73	182.304,76
Vehículos	418.722,41	525.228,83
Obras de Arte (i)	531.097,00	531.097,00
Otros Activos	1.564,00	850,00
Activos Fijos en Tránsito	186.182,80	186.182,80
Total	7.485.758,66	7.657.942,55
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	195.425,90	150.825,51
Instalaciones	27.677,91	19.775,48
Maquinaria y Equipo	811.151,18	650.590,39
Equipo de Computación	90.557,11	84.115,81
Equipo de Oficina	196,82	158,42
Equipo de Comunic. Teléf. y Fotográfico	64.646,53	54.431,66
Muebles y Enseres	79.060,57	64.262,46
Vehículos	262.267,53	277.065,34
Otros Activos	859,64	665,86
Total	1.531.843,19	1.301.890,93
Total Propiedad, Planta y Equipo	5.953.915,47	6.356.051,62

(i) En julio y diciembre del 2010, de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, Editores e Impresores Edimpres S.A., registró una valuación a valores de mercado de Edificios, Obras de Arte y Maquinaria y Equipo, practicada por un perito independiente.

Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dicha partida de US \$ 1'964.774,11 el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por Valuación).

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../**

El movimiento e Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	NIIF'S	
	2011	2010
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	7,657,942.55	5,641,141.44
Adiciones	-	274,539.98
Retiros	(172,183.89)	(222,512.98)
Avaluo	-	1,964,774.11
Saldo Final	<u>7,485,758.66</u>	<u>7,657,942.55</u>
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	1,301,890.93	1,120,906.03
Gasto Depreciación Propiedad Planta y Equipo	423,256.62	402,010.88
Gasto Depreciación Propiedades de Inversión	21,749.00	1,487.00
Retiros	(215,053.36)	(222,512.98)
Saldo Final	<u>1,531,843.19</u>	<u>1,301,890.93</u>

El resumen de propiedades de Inversión es como sigue:

	Diciembre 31,	
	NIIF'S	
	2011	2010
<u>Propiedades de Inversión</u>		
Inmuebles	66,068.81	66,068.81
	<u>66,068.81</u>	<u>66,068.81</u>
Deprec. Acumulada de Propiedades de Inversion	35,986.55	14,237.66
	<u>35,986.55</u>	<u>14,237.66</u>
Total	<u>30,082.26</u>	<u>51,831.15</u>

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 10. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

El resumen de Préstamos y Sobregiros Bancarios, es como sigue:

	Diciembre 31	
	NIIF'S	
	2011	2010
PRESTAMOS:		
<u>Produbanco:</u>		
CAR101010010399400 Por US \$ 211.300,00 al 9,97 % con Plazo de 188 días Vcto. El 5 de mayo del 2011	-	211.300,00
CAR101010010399900 Por US \$ 88.651,89 al 11,48 % con Plazo de 173 días Vcto. El 20 de abril del 2011	-	88.651,89
CAR101010010920400 Por US \$ 100.000,00 al 9,76 % con Plazo de 365 días Vcto. El 28 de noviembre del 2011	-	100.000,00
CAR101010011068200 Por US \$ 245.000,00 al 10,01 % con Plazo de 219 días Vcto. El 27 de julio del 2011	-	245.000,00
CAR1010015107800 Por US \$ 82.000,00 al 9,76 % con Plazo de 360 días Vcto. El 01 de noviembre del 2012	75.466,33	-
CAR1010015307900 Por US \$ 63.000,00 al 11,44 % con Plazo de 151 días Vcto. El 27 de abril del 2012	63.000,00	-
CAR1010015647900 Por US \$ 315.000,00 al 9,92 % con Plazo de 151 días Vcto. El 21 de mayo del 2012	315.000,00	-
<u>Banco Pichincha:</u>		
GAF COMERCIAL PRENDA OP78876701 al 9,74 % Vcto. El 14 de junio del 2011 Por US \$ 100.000,00	-	100.000,00
GAF COMERCIAL PRENDA OP98996200 al 9,74 % Vcto. El 4 de julio del 2011 Por US \$ 365.000,00	-	181.474,82
GAF COMERCIAL PRENDA OP82133700 al 9,74 % Vcto. El 20 de diciembre del 2010 Por US \$ 300.000,00	-	300.000,00
GAF COMERCIAL PRENDA OP82133700 al 9,74 % Vcto. El 7 de enero del 2011 Por US \$ 73.569,68	-	73.569,68
<u>Banco Internacional:</u>		
OP52300044 Préstamo por US \$ 65.000,00 al 9,99 % Vcto. El 5 de julio del 2011	-	65.000,00
<u>Sobregiros:</u>		
Produbanco	164.546,38	108.748,97
Banco del Pacífico (Cuenca)	4.670,09	1.692,00
Banco del Pacífico (Quito)	12.057,36	48.975,65
Banco del Pichincha Nassau	51.367,97	-
Total	686.108,13	1.524.413,01

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 10. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS Continuación.../

Al 31 de diciembre del 2010 a la Operación No. 98996200 del Banco del Pichincha por US \$ 365.000,00 fue Afectada el Valor de US \$ 183.991,69 correspondientes a cheques posfechados del Cliente Librería Cultural entregados al Banco Pichincha como abono a dicha operación.

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31	
	NIIF'S	
	2011	2010
Proveedores Nacionales Materiales	93,364.17	192,130.51
Proveedores Nacionales de Servicios	334,391.62	340,865.60
Proveedores Nacionales Importaciones	812.59	385.50
Proveedores Nacionales Otros	3,851.45	-
Proveedores Extranjero Material	36,987.02	213,932.08
Proveedores Extranjero Servicios	90,536.07	35,572.35
Proveedores Extranjero Importaciones	280,928.50	43,091.05
Total	<u>840,871.42</u>	<u>825,977.09</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31	
	NIIF'S	
	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado	212,750.98	203,181.26
Retenciones del IVA	31,386.02	32,120.66
Retenciones en la Fuente	10,216.34	16,539.65
Impuesto a la Renta Empleados	8,990.15	11,612.17
Total	<u>263,343.49</u>	<u>263,453.74</u>

Situación Tributaria

La autoridad fiscal ha realizado revisión de la situación tributaria hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2000, manteniendo el derecho de revisión en los años posteriores.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	NIF'S	
	2011	2010
Nómina por Pagar	85,965.74	69,793.15
Cuentas del Personal	49,292.34	132,493.41
Beneficios Sociales	40,142.06	35,433.08
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	153,691.96	149,039.47
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social CP	456,349.68	190,744.34
Dividendos por Pagar	36,979.93	36,979.93
Intereses Bancos	59,614.57	22,618.34
Otros Gastos por Pagar	3,533.71	9,774.42
Total	885,569.99	646,876.14

CONVENIO DE PAGO (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social)

Mediante escritura pública celebrada el 4 de junio del 2010, ante el Notario Décimo Segundo del Cantón Quito Editores e Impresores Edimpres S.A. Firma Convenio de Purga de Mora Patronal con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por las obligaciones pendientes de pago desde el mes de junio del 2009, por el valor de US \$ 387.701,77 a un plazo de 24 meses vencimiento el 19 de mayo del 2012. Para respaldar dicho convenio la compañía entrega como garantía los siguientes bienes 1).- Terreno de 2.500 mts2 inmueble signado con el No 113 2).- Departamento en el Edificio la Herradura No. 402 y parqueadero No. 9

(Espacio en Blanco)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.**NOTA 14. PASIVOS A LARGO PLAZO**

El resumen de Pasivos a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31	
	NIF'S	
	2011	2010
<u>Banco Internacional</u>		
OP312837 préstamo por US\$ 240.000,00 interés anual del 10,60% con vencimiento en febrero 9 del 2012	-	81,079.21
OP313013 préstamo por US\$1'200.000,00 interés anual del 9,55% con vencimiento en mayo 2 del 2013	-	634,139.86
<u>Banco Pichincha</u>		
GAF COMERCIAL PRENDA OP 30490702 al 11,23 % Vcto. El 11 de septiembre del 2012	-	111,790.71
GAF COMERCIAL HIPOTECARIO OP 0111452700 al 8.85 % Vencimiento el 23-marzo del 2018	1,800,143.48	-
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>		
Convenio de Pago Vcto 19-mayo-2012 24 dividendos mensuales de US \$ 17.731,63	-	137,127.11
Subtotal	1,800,143.48	964,136.89
(-) Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	156,112.55	363,114.92
Total	1,644,030.93	601,021.97

(Espacio en Blanco)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

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 – IESS.

El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

	Diciembre 31	
	NIIF'S	
	2011	2010
Saldo Inicial	1.464.676,76	1.270.299,76
Costos de los Servicios del Periodo Corriente	64.960,23	110.683,91
Costos por Intereses	95.204,00	82.569,50
(Pérdida) Utilidad Actuarial (Or's)	(86.857,23)	1.123,59
Saldo Final	1.537.983,76	1.464.676,76
<u>Provisión para Jubilación Patronal Año 2011</u>		
Costos de los Servicios del Periodo Corriente	64.960,23	
Costos por Intereses	95.204,00	
Pagos	9.523,51	
Total Gasto Provisión Jubilación Patronal	169.687,74	

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.

NOTA 15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO Continuación.../

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, 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 registran en el otro resultado integral.

La tasa de descuento utilizada para los cálculos del valor presente de beneficios definidos para los años 2011 y 2010 fue del 4%.

El movimiento de la Provisión por Desahucio es el siguiente:

	Diciembre 31	
	NIIF'S	
	2011	2010
Saldo Inicial	361.341,59	323.230,50
Costos de los Servicios del Periodo Corriente	18.134,62	17.850,05
Costos por Intereses	25.293,91	21.009,98
Utilidad (Pérdida) Actuarial (Ori's)	52.272,46	(748,94)
Saldo Final	457.042,58	361.341,59
Provisión para Desahucio Año 2011		
Costos de los Servicios del Periodo Corriente	18.134,62	
Costos por Intereses	25.293,91	
Pagos	14.001,61	
Total Gasto Provisión Desahucio	57.430,14	

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	NIIFS	
	2011	2010
Gasto del Impuesto Corriente	-	-
Ingresos por Impuesto Diferido relacionado con el origen y reverso de Diferencias Temporarias	14.052,19	39.072,57
Total Gasto de Impuestos	14.052,19	39.072,57

Reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable:

	Diciembre 31,	
	NIIFS	
	2011	2010
Pérdida antes de Impuesto a la Renta	(1.289.713,78)	(464.941,18)
Efecto de Gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	249.655,41	97.916,27
Efecto de otras partidas conciliatorias	68.559,69	72.747,10
Base Imponible	(971.498,68)	(294.277,81)
Efecto de diferencias Temporarias	14.052,19	39.072,57
Ingreso de Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados	14.052,19	39.072,57

- (1) De conformidad con disposiciones legales la tarifa del impuesto a la renta. Se determina sobre la base del 24 % sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15 % sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Corresponde al derecho de compensar pérdidas de años anteriores con las utilidades de periodos futuros.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA Continuación.../

El movimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

Año 2011	Saldos al Comienzo del Año	Reconocido en Resultados	Saldos al Fin del Año
<u>Diferencias Temporarias</u>			
Cuentas por Cobrar	2.248,22	258,27	2.506,49
Inventarios al Valor Neto de Realización	4.287,24	(178,63)	4.108,61
Activos Fijos	-	-	-
Propiedades de Inversión	(10.898,30)	(509,35)	(11.407,65)
Obligaciones por Beneficios Definidos	(76.674,00)	15.765,17	(60.908,83)
	142.441,85	(1.283,26)	141.158,59
Total	61.405,01	14.052,20	75.457,21

Año 2010	Saldos al Comienzo del Año	Reconocido en Resultados	Saldos al Fin del Año
<u>Diferencias Temporarias</u>			
Cuentas por Cobrar	1.814,91	433,31	2.248,22
Inventarios al Valor Neto de Realización	4.465,88	(178,64)	4.287,24
Activos Fijos	-	-	-
Propiedades de Inversión	(10.253,02)	(645,28)	(10.898,30)
Otros Pasivos	(8.034,99)	8.034,99	-
Obligaciones por Beneficios Definidos	(51.638,75)	(25.035,25)	(76.674,00)
	85.978,41	56.463,43	142.441,84
Total	22.332,44	39.072,56	61.405,00

	Saldos al Comienzo del Año	Saldos al Final del Año 2010	Saldos al Final del Año 2011
--	---	---	---

Activo por Impuesto Diferido	92.259,19	148.977,30	147.773,68
Pasivo por Impuesto Diferido	(69.926,76)	(87.572,30)	(72.316,48)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A

NOTA 17. PATRIMONIO

El Capital Social es de US \$ 2'600.000,00 constituida por 650'000.000 de acciones de US \$ 0.004 centavos de dólar cada una y conformado por 277 Accionistas siendo los principales los siguientes:

Accionistas	% Participación	No. Acciones	Costo Unitario	Valor Total
Fideicomiso Mercantil Gar-Lwi	58,23731%	378.542.515	0,004	1.514.170,06
Video Distribución Limited	6,33308%	41.165.020	0,004	164.660,08
Villacrés Vélez Luís Alberto	2,25000%	14.625.000	0,004	58.500,00
Corban Trade CIA. Ltda.	2,21506%	14.397.890	0,004	57.591,56
Agrícola Talisman S.A.	1,80000%	11.700.000	0,004	46.800,00
Fideicomiso De Tenencia Piedras Negras	1,10807%	7.202.455	0,004	28.809,82
Mantilla Gómez de la Torre Álvaro Xavier	1,26235%	8.205.275	0,004	32.821,10
Mantilla Gómez de la Torre Carolina	1,35207%	8.788.455	0,004	35.153,82
Prodedim Cia. Ltda.	14,15036%	91.977.340	0,004	367.909,36
Río Guayas CIA. De Seguros y Reaseguros	1,80000%	11.700.000	0,004	46.800,00
Otras Acciones	9,49170%	61.696.050	0,004	246.784,20
Total	100,00000%	650.000.000		2.600.000,00

NOTA 18. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 19. GARANTIAS

El resumen de Garantías, es como sigue:

	Diciembre 31	
	NIIF'S	
	2011	2010
<u>Produbanco</u>		
Hipoteca Abierta		
Lote de Terreno 1730 m2y Construcción 573 m2 No. 112 Ubicado en la Parroquia de Cotocollao	285,962.00	225,745.45
Valores de Alta Convertibilidad	420,000.00	-
<u>Banco del Pichincha</u>		
Prenda Industrial		
- Impresora Rotativa 4 colores Marca Rochwell Modelo Goos 1995	1,023,300.00	1,023,300.00
- Prensa Monocolor Heidelberg		
- Prensa Plana Mocolor Marca Solna		
- Maquina Encoladora Marca Muller		
- Impresora Rotativa 4 colores Marca Rochwell Modelo Goos 1981		
Valores de Alta Convertibilidad	-	-
<u>Banco Internacional</u>		
Hipoteca Abierta (11-enero-2007)		
Departamento nivel +1 y estacionamiento nueve Conjunto Residencial la Herradura Local C-09 ubicado en el Centro Comercial Plaza del Valle	IESS	IESS
Local No. LC-N-108 ubicado en el Centro Comercial Unicornio II		
Hipoteca Abierta (22-abril-2008)		
Lote de Terreno No. 113 2.500 m2	IESS	IESS
Lotes de Terreno No. 67, 68 , 69 y 70 6.000 m2 situados en el Predio la Concepción Cotocollao	Ver Garantia	No. B134131
Total	1,729,262.00	1,249,045.45

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.

NOTA 19. GARANTIAS Continuación.../

GARANTIA BANCARIA No. B134131

Con fecha 10 de marzo del 2011, El Banco Pichincha C.A. Otorga garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato a favor del Banco Internacional S.A., por cuenta y responsabilidad de Editores e Impresores Edimpres S.A. para garantizar el cumplimiento de las obligaciones a cargo de Edimpres S.A. hasta por el valor de US \$ 719.482,22 los mismos que servirán para cancelar las Operaciones de Crédito No. 312837 por US \$ 64.776,31 No. 313013 por US \$ 589.705,91 y No. 52300044 por US \$ 65.000,00 contraídas con el Banco Internacional cancelación de la Hipoteca Lotes de Terreno No. 67, 68 , 69 y 70 6.000 m2 situados en el Predio la Concepción Cotocollao y constitución de la Hipoteca a favor del Banco Pichincha C.A.

NOTA 20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Junio 6 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)

