

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | Referencia | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero de... |
|--|----------------|--------------------------|-------------------|---------------------------|
| | <u>a Notas</u> | <u>2011</u> | 2010 | 2010 |
| <u>ACTIVOS</u> | | (En U.S. dólares) | | |
| Activos Corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 29.595 | 43.223 | 35.390 |
| Activos Financieros | 5 | 2.103.045 | 2.604.122 | 1.465.132 |
| Inventarios | 6 | 450.262 | 393.901 | 386.740 |
| Activos por impuestos corrientes | 7 | 246.648 | 239.541 | 371.009 |
| Otros activos corrientes | | 24.043 | 18.820 | 85.684 |
| Total del activo corriente | | 2.853.594 | 3.299.606 | 2.343.954 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 8 | 5.392.736 | 5.773.123 | 4.141.050 |
| Propiedades de inversión | 9 | 30.082 | 51.831 | 48.920 |
| Activos intangibles | | - | - | 50.947 |
| Activo por impuestos diferidos | 10 | 147.774 | 148.977 | 92.259 |
| Inversiones en subsidiarias y otros activos | 11 | 984.928 | 985.773 | 765.974 |
| Total del activo corriente | | 6.555.520 | 6.959.705 | 5.099.150 |
| Total activo | | 9.409.114 | 10.259.311 | 7.443.104 |
| <u>PASIVOS</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 12 | 840.871 | 825.977 | 946.400 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 13 | 686.108 | 1.524.413 | 1.025.396 |
| Otras obligaciones corrientes | 14 | 822.422 | 614.483 | 517.695 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 10 | 263.343 | 263.454 | 177.924 |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas | | 1.000 | 9.774 | 242.741 |
| Otros pasivos financieros | | 59.615 | 22.618 | 32.140 |
| Anticipos clientes | | 2.534 | - | - |
| Total del pasivo corriente | | 2.675.893 | 3.260.720 | 2.942.296 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 13 | 1.800.143 | 964.137 | 1.213.513 |
| Provisiones por beneficios a empleados | 15 | 1.995.026 | 1.826.018 | 1.593.530 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 10 | 72.316 | 87.572 | 69.927 |
| Total del pasivo corriente | | 3.867.486 | 2.877.728 | 2.876.970 |
| Total pasivo | | 6.543.379 | 6.138.448 | 5.819.266 |
| PATRIMONIO (según estado adjunto) | | 2.865.734 | 4.120.863 | 1.623.838 |
| Total pasivo y patrimonio | | 9.409.114 | 10.259.311 | 7.443.104 |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | Referencia a Nota | ...31 de diciembre de... <u>2011</u> <u>2010</u> (En U.S. dólares) | |
|---|----------------------|--|-------------------------|
| Ingresos en actividades ordinarias | | 8.076.009 | 8.402.474 |
| Costo de ventas | | <u>(5.141.013)</u> | <u>(4.751.113)</u> |
| Ganancia bruta | | 2.934.996 | 3.651.360 |
| Otros ingresos | | 16.046 | 73.902 |
| Gastos de venta | 16 | (2.270.331) | (2.273.787) |
| Gastos administrativos | 16 | (1.548.497) | (1.516.621) |
| Gastos financieros | | (426.683) | (434.879) |
| Otros gastos | | (9.297) | (3.989) |
| Impuesto a la renta | 10 | 14.052 | 39.073 |
| Pérdida del año procedente de actividades que continúan | | <u>(1.289.714)</u> | <u>1) (464.941)</u> |
| Otro resultado integral: | | | |
| Revaluación de propiedades, planta y equipo | | - | 1.964.774 |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | | 34.585 | (375) |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO | | <u><u>(1.255.129)</u></u> | <u><u>1.499.458</u></u> |

1) Ver nota 3: Conciliación del Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

| | Capital Social | Aporte futuras capitalizaciones | Reservas | | Resultados acumulados | | | | Total del Patrimonio |
|--|----------------|---------------------------------|----------|-------------|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| | | | Legal | Facultativa | Efectos de aplicación por primera vez de las NIIF | Superávit activos fijos | Otros resultados integrales | Utilidades pérdidas retenidas | |
| Saldo al 01 de enero del 2010 | 2.600.000 | | 40.334 | 72.071 | (935.663) | 1.446.381 | | (1.599.285) | 1.623.838 |
| Ajuste Revalorización Activos fijos | | | | | | 1.964.774 | | | 1.964.774 |
| Compensación de pérdidas de años anteriores | | | | | | (2.733.257) | | 2.733.257 | - |
| Ganancias y pérdidas actuariales del período | | | | | | | | (375) | (375) |
| Aportes de Accionistas | | 997.567 | | | | | | | 997.567 |
| Pérdida neta del ejercicio | | | | | | | | (464.941) | (464.941) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 2.600.000 | 997.567 | 40.334 | 72.071 | (935.663) | 677.898 | (375) | 669.031 | 4.120.863 |
| Ganancias y pérdidas actuariales del período | | | | | | | | 34.585 | 34.585 |
| Pérdida neta del ejercicio | | | | | | | | (1.289.714) | (1.289.714) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 2.600.000 | 997.567 | 40.334 | 72.071 | (935.663) | 677.898 | 34.210 | (620.683) | 2.865.734 |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | Referencia a Notas | ..31 de Diciembre del.. | |
|--|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | | (En U.S. dólares) | |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas | | 8.575.556 | 7.261.376 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (8.161.924) | (7.884.262) |
| Gastos financieros | | (426.683) | (434.879) |
| Otros ingresos (gastos), neto | | 6.749 | 69.913 |
| Efectivo utilizado por las actividades de operación | | <u>(6.302)</u> | <u>(987.851)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Decremento de activos fijos | | (42.869) | (270.142) |
| Incremento propiedades de inversión | | - | (4.398) |
| Decremento activos intangibles | | - | 50.947 |
| Decremento (incremento) en inversiones en subsidiarias y otros activos | | 845 | (18.409) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>(42.024)</u> | <u>(242.002)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | | (2.298) | 249.641 |
| Intereses por pagar | | 36.996 | (9.522) |
| Aportes para futura capitalización | | - | 997.567 |
| Efectivo provisto por en actividades de financiamiento | | <u>34.698</u> | <u>1.237.687</u> |
| Aumento (reducción) del efectivo y sus equivalentes | | <u>(13.627)</u> | <u>7.833</u> |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | | 43.223 | 35.390 |
| Efectivo y equivalentes al final del año | | <u>29.595</u> | <u>43.223</u> |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

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 otro tipo de publicaciones y medios de comunicación colectiva.

Su domicilio principal está registrado en calle la Av. Mariscal Sucre OE6-116 y Catón Cárdenas sector el Condado.

La principal actividad es la edición e impresión de periódicos, revistas, folletos.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, al 31 de diciembre de 2011 la compañía disponía de 247 empleados.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros (no consolidados) de la **Editores e Impresores Edimpres S.A.**, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros (no consolidados) de acuerdo a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2010, 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 2011.

Los estados financieros (no consolidados) de **Editores e Impresores Edimpres S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 21 de marzo del 2011 y 19 de marzo del 2010, 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 (no consolidados) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados).

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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). 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.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros (no consolidados) de **Editores e Impresores Edimpres S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros (no consolidados) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de 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.

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.

Activos fijos-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

iv) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de 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.

A continuación se presentan las principales partidas de 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, equipos de transporte y equipo camionero móvil | 5 |
| Otros | 10 |

v) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de 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

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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 período 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 período en el que el activo fue dado de baja.

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.

ii) 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.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

iii) 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.

Inversiones en subsidiarias –

Las 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 Mantenedos 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.

La Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor, adicionales respecto de la inversión que la Compañía tiene en su subsidiaria. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su importe en libros, y reconoce ese importe en los resultados.

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.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

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 imponibles 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 período.

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 imponibles. Se reconocerá un activo por

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

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.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

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

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

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.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

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.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún 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 y que la Compañía no las ha aplicado anticipadamente.

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Fecha de vigencia</u> |
|----------------------------|---|---------------------------------|
| NIC 19 (enmiendas en 2011) | Beneficios a los Empleados | Enero 1, 2013 |
| NIC 27 (enmiendas en 2011) | Estados Financieros Separados | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (enmiendas en 2011) | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIIF 9 (enmendada en 2010) | Instrumentos financieros | Enero 1, 2013 |
| NIIF 10 | Estados Financieros Consolidados | Enero 1, 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 | Participaciones en Otras Entidades | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición del Valor Razonable | Enero 1, 2013 |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2 (Principales políticas contables). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1.

Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizará esta opción, la aplicará a todos los planes.

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

En el proceso de adopción NIIF por parte de la Compañía no fue necesario la aplicación de otras exenciones previstas por la NIIF 1.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2009 y 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2009, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Conciliación del Estado de Situación Financiera y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera a la fecha de transición 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

El efecto total en utilidades retenidas se muestra a continuación:

| | 31 de diciembre 2010 | ..1 de enero.. 2010 |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|
| | (En U.S. dólares) | |
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente | 4.061.922 | 2.559.501 |
| <i>Ajustes por la conversión NIIF:</i> | | |
| Ajustes a valor razonable | a - | (57.263) |
| Impuesto Diferido | b - | 22.332 |
| Activos Fijos | c - | 278.935 |
| Propiedades de Inversión | d - | 23.863 |
| Jubilación Patronal y Desahucio | e - | (1.203.530) |
| Resultados Acumulados | f 1.133.972 | - |
| Ganancia/Perdida Beneficios Sociales Empleados | (375) | - |
| Efecto NIIF | (935.663) | - |
| Aumento de la Pérdida del Periodo | (138.994) | - |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | 4.120.863 | 1.623.838 |

- a) *Cuentas comerciales por cobrar al costo amortizado:* Según las NIIF las cuentas comerciales que se extienden en el tiempo deben descontarse y reconocer a costo amortizado de traer a su valor razonable las mismas, con cargo a resultados.
- b) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Los ajustes relacionados con la transición a las NIIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables de la Nota 2, la Compañía debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido se han reconocido de manera coherente con la transacción subyacente con la que se relacionan, ya sea afectando resultados acumulados o un componente separado de patrimonio.

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2010.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

- c) *Remediación de la depreciación acumulada:* La NIC 16 requiere que los activos fijos se deprecien con base en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Tal como lo explica la Nota 2, hemos considerado nuevas estimaciones de vida útil a los grupos de Edificios, Propiedades de Inversión y maquinarias. Con el cambio en estas estimaciones se ajustó a los activos fijos con una reducción en el saldo de la depreciación acumulada al 01 de enero y 31 de diciembre.
- d) *Remediación de la depreciación acumulada propiedades de inversión:* La empresa reclasificó edificios que se mantenían como parte de sus edificaciones como lo son: Suite en el estadio de Liga Deportiva Universitaria, Local comercial en el Centro comercial el Unicornio, y un departamento, en esta reclasificación se vio afectada la depreciación la misma que afecto al patrimonio por el recalcu efectuado.
- e) *Incremento en beneficios empleados a largo plazo:* Según los PCGA anteriores, La Compañía reconoció los costos relacionados con sus planes de pensiones considerando los cargos deducibles. Según las NIIF, los pasivos por planes de pensiones se reconocen considerando suposiciones actuariales. En consecuencia, los pasivos por pensiones han sido reconocidos en su totalidad, con cargo a los resultados acumulados.

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación.

- f) *Resultados Acumulados:* Efecto surgido de la reversión del asiento elaborado por Edimpres para no duplicar efecto en el patrimonio de la empresa.

Conciliación del Estado de Resultados NEC vs. NIIF

| | Referencia a Notas | 31 de diciembre 2010 (En U.S. dólares) |
|---|-------------------------------|---|
| Perdida de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente | | (325.947) |
| Ajuste al gasto por beneficios definidos | a | (82.459) |
| Ajuste al gasto depreciación activos fijos y propiedades de inversión | b | 559 |
| Ajuste al gasto por cuentas incobrables | c | (2.108) |
| Ajuste por incremento en los gastos financieros | d | (94.058) |
| Ajuste al gasto impuesto por diferencias temporarias | e | 39.073 |
| | | <hr/> |
| Pérdida de acuerdo a NIIF | | <u><u>(464.941)</u></u> |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

- a) *Ajuste al gasto por beneficios definidos:* Según los PCGA anteriores, La Compañía reconoció los costos relacionados con sus planes de pensiones considerando los cargos deducibles. Según las NIIF, los pasivos por planes de pensiones se reconocen considerando suposiciones actuariales. En consecuencia, los pasivos por pensiones han sido reconocidos en su totalidad, con cargo a los resultados acumulados.
- b) *Ajuste al gasto depreciación de activos fijos:* La NIC 16 requiere que los activos fijos se deprecien con base en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Tal como lo explica la Nota 2, hemos considerado nuevas estimaciones de vida útil a los grupos de Maquinarias y Edificios. Con el cambio en estas estimaciones se ajustó al gasto depreciación en este valor.
- c) *Ajuste al gasto por cuentas incobrables:* Según los PCGA locales, el gasto por cuentas incobrables se compone de un importe específico por las pérdidas ya incurridas, más un importe general por las pérdidas esperadas futuras. Las NIIF no permiten reconocer una desvalorización basada en las pérdidas esperadas futuras, por lo que este importe se ha ajustado en el monto mencionado.
- d) *Ajuste por incremento a los gastos financieros:* Según los PCGA locales, los incrementos en las reservas por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio), se contabilizan con cargo a gasto por estos beneficios. De acuerdo con NIIF estos gastos deben descomponerse para registrar el costo financiero generado por estos pasivos, el ... registrado básicamente corresponde a lo anotado el efecto del costo amortizado de activos y pasivos financieros.
- e) *Ajuste al gasto impuesto por diferencias temporarias:* Los ajustes relacionados con la transición a las NIIF originan diferencias temporarias. De acuerdo con las políticas contables de la Nota 2, la Compañía debe registrar esas diferencias. Los ajustes por el efecto del impuesto a las ganancias diferido se han reconocido de manera coherente con la transacción subyacente con la que se relacionan, en el resultado integral del año.

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Ajustes significativos en el Estado de Flujo de Efectivo NEC vs. NIIF

| | PCGA Anteriores Previamente Informado | Ajustes por la Conversión a NIIF (En U.S. dólares) | NIIF |
|---|--|---|----------------------|
| Flujos de Efectivo utilizados de actividades de operación | (356.148) | (631.703) | (987.851) |
| Flujos de Efectivo utilizados provistos en actividades de inversión | (300.226) | 58.225 | (242.002) |
| Flujos de Efectivo provenientes en actividades de financiamientos | <u>664.208</u> | <u>573.478</u> | <u>1.237.687</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | | | |
| Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 7.833 | - | 7.833 |
| Saldo al comienzo del año | <u>35.390</u> | <u>-</u> | <u>35.390</u> |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO | <u>43.223</u> | <u>-</u> | <u>43.223</u> |

Las variaciones se presentan básicamente por reclasificaciones entre los rubros que no afectaron a los flujos de efectivo

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía 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

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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 Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisó la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada período anual. Durante el año 2010, la administración determinó que la vida útil de ciertos ítems de los activos fijos debería incrementarse y ser reducida debido al mantenimiento y condiciones del negocio.

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | ...31 de diciembre del... | | ...1 de enero... |
|--|---------------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 954.038 | 838.347 | 507.876 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 538.003 | 428.319 | 276.971 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | 39.198 | 207.346 | 221.967 |
| Otras cuentas por cobrar | 610.333 | 1.164.707 | 492.287 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (38.527) | (34.597) | (33.970) |
| | <u>2.103.045</u> | <u>2.604.122</u> | <u>1.465.132</u> |

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|-------------------|-------------------------|----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | |
| Saldo inicial | 34.597 | 33.970 |
| Bajas/Incrementos | 2.400 | (1.481) |
| Provisión del año | <u>1.530</u> | <u>2.108</u> |
| Saldo final | <u><u>38.527</u></u> | <u><u>34.597</u></u> |

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero... |
|--|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | | |
| Inventarios de materia prima | 271.372 | 178.235 | 211.452 |
| Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción | 100.331 | 112.000 | 122.921 |
| Mercaderías en tránsito | 40.334 | 54.252 | - |
| Inventarios repuestos, herramientas y accesorios | 38.225 | 46.294 | 49.322 |
| Otros Inventarios | <u>-</u> | <u>3.120</u> | <u>3.043</u> |
| | <u><u>450.262</u></u> | <u><u>393.901</u></u> | <u><u>386.740</u></u> |

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero... |
|---|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | | |
| Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) | 62.506 | 58.033 | 50.450 |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.) | <u>184.142</u> | <u>181.508</u> | <u>320.559</u> |
| | <u><u>246.648</u></u> | <u><u>239.541</u></u> | <u><u>371.009</u></u> |

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | ...31 de diciembre... | | ...1 de enero... |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | | |
| Terrenos | 1.125.300 | 1.125.300 | 1.125.300 |
| Edificios | 1.916.171 | 1.959.584 | 807.388 |
| Instalaciones | 81.378 | 77.843 | 76.288 |
| Muebles y enseres | 179.834 | 182.305 | 131.530 |
| Maquinaria y equipo | 2.692.975 | 2.702.786 | 1.966.524 |
| Equipo de computación | 170.256 | 182.725 | 269.040 |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | 418.722 | 525.229 | 539.367 |
| Otros propiedades, planta y equipo | 303.958 | 305.006 | 329.929 |
| | <u>6.888.593</u> | <u>7.060.777</u> | <u>5.245.366</u> |
| Menos | | | |
| (-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo | <u>(1.495.857)</u> | <u>(1.287.653)</u> | <u>(1.104.316)</u> |
| | <u>5.392.736</u> | <u>5.773.123</u> | <u>4.141.050</u> |

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

| | ...31 de diciembre... | |
|----------------------|-----------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | |
| Saldo inicial neto | 5.773.123 | 4.141.050 |
| Revalorización | - | 1.763.384 |
| Adiciones/bajas neto | 42.869 | 270.142 |
| Depreciación gasto | <u>(423.257)</u> | <u>(401.452)</u> |
| Saldo final, neto | <u>5.392.736</u> | <u>5.773.123</u> |

NOTA 9 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero... |
|--|--------------------------|-----------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | | |
| Inmuebles | 66.069 | 66.069 | 66.069 |
| (-) Depreciación acumulada de propiedades de inversión | <u>(35.987)</u> | <u>(14.238)</u> | <u>(17.149)</u> |
| | <u>30.082</u> | <u>51.831</u> | <u>48.920</u> |

Los movimientos de las propiedades de inversión, fueron como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | |
|--------------------|--------------------------|----------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | |
| Saldo inicial neto | 51.831 | 48.920 |
| Ajustes | - | 4.398 |
| Depreciación gasto | <u>(21.749)</u> | <u>(1.487)</u> |
| Saldo final, neto | <u>30.082</u> | <u>51.831</u> |

NOTA 10 - IMPUESTOS

Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ..31 de Diciembre del.. | | ..1 de enero... |
|--|-------------------------|----------------|-----------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | | |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes</i> | | | |
| Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA | 31.386 | 32.121 | 20.330 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 231.957 | 231.333 | 157.594 |
| | <u>263.343</u> | <u>263.454</u> | <u>177.924</u> |

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|--|-------------------------|----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | |
| Gasto del impuesto corriente | - | - |
| Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | 14.052 | 39.073 |
| Total gasto de impuestos | <u>14.052</u> | <u>39.073</u> |

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|---|-------------------------|----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| | (En U.S. dólares) | |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | <u>(1.289.714)</u> | <u>(464.941)</u> |
| Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable | 249.655 | 97.916 |
| Efectos de otras partidas conciliatorias | <u>68.560</u> | <u>72.747</u> |
| Base imponible | <u>(971.499)</u> | <u>(294.278)</u> |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente | - | - |
| Efecto de diferencias temporarias | <u>14.052</u> | <u>39.073</u> |
| Ingreso de impuesto a la renta reconocido en los resultados (2) | <u>14.052</u> | <u>39.073</u> |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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.

Las declaraciones de impuestos susceptibles de revisión corresponden a las de los años 2008 al 2011.

Saldo del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Ver siguiente página)

| | <u>Saldos al comienzo del año</u> | <u>Reconocido en resultados</u> | <u>Saldos al al fin del año</u> |
|--|---|---|---|
| (En U.S. dólares) | | | |
| <i>Año 2011</i> | | | |
| <i>Diferencias temporarias</i> | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2.248 | 258 | 2.506 |
| Inventarios al valor neto de realización | 4.287 | (179) | 4.109 |
| Activos fijos | - | - | - |
| Propiedades de Inversión | (10.898) | (509) | (11.408) |
| Obligaciones por beneficios definidos | (76.674) | 15.765 | (60.909) |
| | <u>142.442</u> | <u>(1.283)</u> | <u>141.159</u> |
| Total | <u>61.405</u> | <u>14.052</u> | <u>75.457</u> |
| <i>Año 2010</i> | | | |
| <i>Diferencias temporarias</i> | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1.815 | 433 | 2.248 |
| Inventarios obsoletos | 4.466 | (179) | 4.287 |
| Activos fijos | - | - | - |
| Propiedades de Inversión | (10.253) | (645) | (10.898) |
| Otros pasivos | (8.035) | 8.035 | - |
| Obligaciones por beneficios definidos | (51.639) | (25.035) | (76.674) |
| | <u>85.978</u> | <u>56.463</u> | <u>142.442</u> |
| Total | <u>22.332</u> | <u>39.073</u> | <u>61.405</u> |

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 24%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

NOTA 11 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTROS ACTIVOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | Porcentaje de participación | ...31 de diciembre de.... | | ...1 de enero... |
|--|-----------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| | | 2011 | 2010 | 2010 |
| | | (En U.S. dólares) | | |
| Inversiones | | | | |
| Aedep | 16,13% | - | - | 7.074 |
| Dola S.A. | 100,00% | 159.933 | 159.933 | 159.933 |
| Edisatelite | 89,89% | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Hoy la Radio | 76,45% | 62.059 | 62.059 | 62.059 |
| Servipress Cia. Ltda. | 99,90% | - | 845 | 845 |
| Tesatel | 94,39% | 89.549 | 89.549 | 89.549 |
| Edición e Imp.Pop.Gedimpo S.A. | 20,00% | 400 | 400 | - |
| | | 411.941 | 412.786 | 419.460 |
| Otras Inversiones | | | | |
| Cofiec | 0,17% | - | - | 131 |
| Sistemas Guia S.A.Guiasa | 14,63% | 38.449 | 38.449 | 13.166 |
| | | 38.449 | 38.449 | 13.296 |
| Club de Agricultores | - | 3.271 | 3.271 | 3.271 |
| Club de Ejecutivos | - | 171 | 171 | 171 |
| Valdivia Club | - | - | - | 70 |
| Obras de Arte | | 531.097 | 531.097 | 329.707 |
| | | 534.538 | 534.538 | 333.218 |
| Total Otros Activos no Corrientes | | 984.928 | 985.773 | 765.974 |

Los movimientos de las inversiones en subsidiarias y otros activos, fueron como sigue:

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Ver siguiente página)

| | ...31 de diciembre de... | |
|----------------------|--------------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo inicial neto | 985.773 | 765.974 |
| Revalorización | - | 201.390 |
| Adiciones/bajas neto | (845) | 18.409 |
| Saldo final, neto | <u>984.928</u> | <u>985.773</u> |

NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero... |
|---|--------------------------|-------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | | (En U.S. dólares) | |
| Proveedores Nacionales Materiales | 93.364 | 192.131 | 195.490 |
| Proveedores Nacionales de Servicios | 334.392 | 340.866 | 449.742 |
| Proveedores Nacionales Importación | 813 | 386 | 1.270 |
| Proveedores Nacionales Compras e Importaci.Invent | - | - | 635 |
| Proveedores Nacionales Otros | 3.851 | - | - |
| Proveedores Extranjero Material | 36.987 | 213.932 | 176.676 |
| Proveedores Extranjero Servicios | 90.536 | 35.572 | 101.033 |
| Proveedores Extranjero Importaciones | 280.929 | 43.091 | 21.553 |
| Total | <u>840.871</u> | <u>825.977</u> | <u>946.400</u> |

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 13 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

| Operación | Valor | Interés | Vencimiento | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero de... 2010 |
|----------------------------------|---------|---------|-------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | | | | 2011 | 2010 (En U.S. dólares) | |
| Produbanco | | | | | | |
| CAR1010050666000 | 100.000 | 9,33% | 11/01/2010 | - | - | 8.684 |
| CAR1010064095000 | 150.000 | 9,84% | 25/05/2010 | - | - | 150.000 |
| CAR1010065727000 | 240.000 | 9,95% | 26/05/2010 | - | - | 240.000 |
| CAR101010010399400 | 211.300 | 9,97% | 05/05/2011 | - | 211.300 | - |
| CAR101010010399900 | 88.652 | 11,48% | 20/04/2011 | - | 88.652 | - |
| CAR101010010920400 | 100.000 | 9,76% | 28/11/2011 | - | 100.000 | - |
| CAR101010011068200 | 245.000 | 10,01% | 27/07/2011 | - | 245.000 | - |
| CAR101010015107800 | 82.000 | 9,76% | 01/11/2012 | 75.466 | - | - |
| CAR101010015307900 | 63.000 | 11,44% | 27/04/2012 | 63.000 | - | - |
| CAR101010015647900 | 315.000 | 9,92% | 21/05/2012 | 315.000 | - | - |
| Banco Pichincha | | | | | | |
| GAF COMERCIAL PRENDA OP584178-01 | 199.000 | 9,74% | 19/01/2010 | - | - | 147.728 |
| GAF COMERCIAL PRENDA OP656500-00 | 400.000 | 8,92% | 05/06/2010 | - | - | 400.000 |
| GAF COMERCIAL PRENDA OP78876701 | 100.000 | 9,74% | 14/06/2011 | - | 100.000 | - |
| GAF COMERCIAL PRENDA OP98996200 | 365.000 | 9,74% | 04/07/2011 | - | 181.475 | - |
| GAF COMERCIAL PRENDA OP82133700 | 300.000 | 9,74% | 20/12/2010 | - | 300.000 | - |
| GAF COMERCIAL PRENDA OP82133700 | 73.570 | 9,74% | 07/01/2011 | - | 73.570 | - |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Banco Internacional

| | | | | | | |
|-----------------------------|--------|-------|--------------------------|----------------|------------------|------------------|
| OP52300044 | 65.000 | 9,99% | 05/07/2011 | - | 65.000 | - |
| Sobregiros: | | | | | | |
| Produbanco | | | | 164.546 | 108.749 | 52.941 |
| Banco del Pacífico (Cuenca) | | | | 12.057 | 1.692 | 3.151 |
| Banco del Pacífico (Quito) | | | | 4.670 | 48.976 | 22.892 |
| Banco del Pichincha Nassau | | | | 51.368 | - | - |
| | | | Total Corto Plazo | <u>686.108</u> | <u>1.524.413</u> | <u>1.025.396</u> |

Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo

| Operación | Valor | Interés | Vencimiento | | | |
|--|-----------|---------|-------------|------------------|----------------|------------------|
| Banco Internacional | | | | | | |
| OP312837 | 240.000 | 10,60% | 09/02/2012 | - | 81.079 | 163.798 |
| OP313013 | 1.200.000 | 9,55% | 02/05/2013 | - | 634.140 | 881.308 |
| Banco del Pichincha | | | | | | |
| GAF COMERCIAL PRENSDA OP 30490702 | - | 11,23% | 11/09/2012 | - | 111.791 | 168.406 |
| GAF COMERCIAL PRENDA OP 1114527 | 1.800.000 | 8,92% | 23/03/2018 | 1.800.143 | - | - |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | | | | | | |
| Convenio de pago dividendos mensuales US\$ 17.731,63 | - | - | 19/05/2012 | - | 137.127 | - |
| | | | | <u>1.800.143</u> | <u>964.137</u> | <u>1.213.513</u> |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 14 - OBLIGACIONES CORRIENTES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero... |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | | |
| Con el IESS | 153.692 | 231.970 | 39.892 |
| Por beneficios de ley a empleados | 631.750 | 345.534 | 441.771 |
| Dividendos por pagar | 36.980 | 36.980 | 36.032 |
| | <u>822.422</u> | <u>614.483</u> | <u>517.695</u> |

NOTA 15 - OBLIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | | ...1 de enero... |
|--------------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | | |
| Jubilación Patronal | 1.537.984 | 1.464.677 | 1.270.300 |
| Jubilación por Desahucio | 457.043 | 361.342 | 323.231 |
| | <u>1.995.026</u> | <u>1.826.018</u> | <u>1.593.530</u> |

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.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal, fueron como sigue:

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ...31 de diciembre de... | |
|--|--------------------------|-----------|
| | 2011 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | |
| Saldo inicial | 1.464.677 | 1.270.300 |
| Costo de los servicios del período corriente | 64.960 | 110.684 |
| Costos por intereses | 95.204 | 82.570 |
| Pérdida actuarial (ORI's) | (86.857) | 1.124 |
| Saldo final | 1.537.984 | 1.464.677 |

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 movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | |
|--|--------------------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | |
| Saldo inicial | 361.342 | 323.231 |
| Costo de los servicios del período corriente | 18.135 | 17.850 |
| Costos por intereses | 25.294 | 21.010 |
| Pérdida actuarial (ORI's) | 52.272 | (749) |
| Saldo final | 457.043 | 361.342 |

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%.

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 16 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa.

NOTA 17 - DETALLE DE GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS

Un resumen de estos gastos es como sigue:

| | ...31 de diciembre de... | |
|---|--------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | |
| <i><u>GASTOS DE VENTA</u></i> | | |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 494.208 | 542.977 |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) | 60.333 | 65.342 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 286.393 | 324.847 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 44.018 | 37.094 |
| Mantenimiento y reparaciones | 13.982 | 15.014 |
| Arrendamiento operativo | 25.593 | 26.592 |
| Comisiones | 134.856 | 138.706 |
| Combustible | 14.605 | 18.309 |
| Lubricantes | - | 5 |
| Transporte | 164.099 | 154.227 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 37.985 | 34.198 |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles | 1.460 | 224 |
| Otros gastos | 992.798 | 916.252 |
| | <u>2.270.331</u> | <u>2.273.787</u> |

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ...31 de diciembre de... | |
|---|--------------------------|-----------|
| | 2011 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | |
| <i><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></i> | | |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 306.447 | 289.704 |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) | 35.505 | 32.835 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 251.796 | 226.859 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 26.795 | 48.668 |
| Mantenimiento y reparaciones | 12.812 | 23.025 |
| Arrendamiento operativo | 1.875 | 1.677 |
| Combustibles | 18.500 | 20.970 |
| Transporte | 4.088 | 9.797 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 43.897 | 41.159 |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles | 7.284 | 4.113 |
| Depreciaciones: | | |
| Propiedades, planta y equipo | 423.257 | 401.452 |
| Propiedades de inversión | 21.749 | 1.487 |
| Gasto deterioro: | | |
| Cuentas por cobrar | 3.930 | 4.508 |
| Otros gastos | 390.562 | 410.368 |
| | 1.548.497 | 1.516.621 |

NOTA 18 - CAPITAL

El capital es de US\$ 2 600.000,00 constituido por 650 000.000 de acciones de US\$ 0,004 centavos de dólar cada una y conformado por 227 accionistas siendo los principales los siguientes:

| Accionista | % | Nº Acciones | Costo Unitario | Valor Total |
|--|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | Participación | | | |
| Fideicomiso Mercantil Gar-Lwi | 58,24% | 378.542.515 | 0,004 | 1.514.170 |
| Prodedim Cia. Ltda. | 14,15% | 91.977.340 | 0,004 | 367.909 |
| Otras Acciones | 9,49% | 61.696.050 | 0,004 | 246.784 |
| Video Distribución Limited | 6,33% | 41.165.020 | 0,004 | 164.660 |
| Villacres Vélez Luis Alberto | 2,25% | 14.625.000 | 0,004 | 58.500 |
| Corban Trade Cia. Ltda. | 2,22% | 14.397.890 | 0,004 | 57.592 |
| Agrícola Talismán S.A. | 1,80% | 11.700.000 | 0,004 | 46.800 |
| Río Guayas Cia. De Seguros y Reaseguros | 1,80% | 11.700.000 | 0,004 | 46.800 |
| Mantilla Gómez de la Torre Carolina | 1,35% | 8.788.455 | 0,004 | 35.154 |
| Mantilla Gómez de la Torre Álvaro Javier | 1,26% | 8.205.275 | 0,004 | 32.821 |
| Fideicomiso de Tenencia Piedras Negras | 1,11% | 7.202.455 | 0,004 | 28.810 |
| Total | 100,00% | 650.000.000 | | 2.600.000 |

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 19 - RESERVAS

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa y de capital

Constituyen valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

NOTA 20 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa.

NOTA 21 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ...31 de diciembre de... | |
|----------------------------|--------------------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | |
| EDISATELITE CIA.TDA | | |
| Cuentas por cobrar | 538.003 | 428.319 |
| Ventas | 221.188 | 399.922 |
| Compras | 304.051 | 310.366 |
| | | |
| RADIO HOY CIA.LTDA | | |
| Cuentas por pagar | 10.000 | 8.268 |
| Ventas | 30.000 | 36.226 |
| | | |
| TESATEL S.A. | | |
| Cuentas por cobrar | 29.751 | 38.716 |
| Ventas | 268 | 49 |
| | | |
| GEDIMPO S.A. | | |
| Cuentas por cobrar | 216.829 | 163.488 |
| Ventas | 52.156 | 86.187 |
| Compras | - | 3.270 |
| | | |
| GUIASA S.A. | | |
| Cuentas por pagar | 33.282 | 77.301 |
| Ventas | 371.597 | 368.455 |
| Compras | 354.686 | 423.126 |

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

(Ver siguiente página)

EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | ...31 de diciembre de... | |
|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | (En U.S. dólares) | |
| Beneficios corto plazo | 509.457 | 501.267 |
| Beneficios definidos largo plazo | <u>701.549</u> | <u>690.437</u> |
| | <u>1.211.005</u> | <u>1.191.704</u> |

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2012) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.