

**EDITORIAL MINOTAURO S. A.**

**Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013  
(Con cifras correspondientes del 2012)

Con el informe de los Auditores independientes

## EDITORIAL MINOTAURO S. A.

Índice

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

---

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 33

### **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía		EDITORIAL MINOTAURO S. A.

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de General de Accionistas de  
EDITORIAL MINOTAURO S. A.

---

### Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Editorial Minotaura S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otros notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de la estructura de control interno que considere necesaria para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

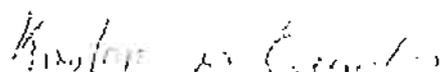
### Base para calificar la opinión

4. A la fecha de este informe, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos y transacciones enviadas a dos instituciones financieras con quien la Compañía mantiene cuentas bancarias por US\$24,889. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.



Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el numeral 4 de la base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Editorial Minotaura S. A. el 31 de diciembre del 2013, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en ese fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

  
KRESTON AS Ecuador Cia. Ltda  
SCRNAL No. 643  
Quito, 30 de julio del 2014

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

**EDITORIAL MINOTAURO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**( Comparativo con saldos al 31.Dic.2012 )**

		3,835,777.89	4,133,886.03
<b>ACTIVO</b>			
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	31 DIC.2013	31.DIC.2012
8	EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	39,554.54	152,373.88
8	CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	32,541.18	139,109.60
10	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,540,565.30	555,887.89
11	CUENTAS POR COBRAR CUENTAS - CANJES	267,826.64	267,826.64
	CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS	0.00	100,861.26
7-12	CUENTAS POR COBRAR REGIONALES RELACIONADAS	1,291,378.47	1,170,643.79
	CUENTAS POR COBRAR SPM - IYA	0.00	25,085.68
13	CUENTAS POR COBRAR SPM - RENTA	95,680.84	78,878.10
11	(-) PROVISION CIAS. INCOBRABLES Y DETERIORO	-100,840.66	-86,033.88
14	INVENTARIOS	347,816.76	517,601.68
	IMPORTACIONES EN TRANSITO	0.00	72,169.33
15	GASTOS ANTICIPADOS	8,657.10	10,568.65
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE :</b>		<b>3,623,300.94</b>	<b>3,024,663.11</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	31.DIC.2013	31.DIC.2012
	TERRENOS	241,164.00	241,164.00
	EDIFICIOS	383,868.27	383,868.27
	MUEBLES Y FINS-RES	50,824.04	50,824.04
16	MAQUINARIA Y EQUIPO	618,570.45	607,990.21
	EQUIPOS DE COMPUTACION	120,804.28	146,840.36
	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	209,307.80	209,307.80
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-1,211,861.80	-1,160,221.85
	CUENTAS POR COBRAR REGIONALES RELACIONADOS	0.00	629,558.89
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE :</b>		<b>411,976.96</b>	<b>1,109,231.92</b>
<b>PASIVOS</b>		<b>-2,880,247.54</b>	<b>-2,907,018.29</b>
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	31.DIC.2013	31.DIC.2012
17	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-808,821.22	-918,156.66
18	OBIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	-741,455.78	-588,041.11
19	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	-124,127.58	-205,827.09
13	CUENTAS POR PAGAR ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-52,144.97	-126,094.49
20	CUENTAS POR PAGAR CON EL IESS	0.02	-47,448.73
20	CUENTAS POR PAGAR BENEFICIOS EMPLEADOS	-180,153.89	-93,736.35
20	CUENTAS POR PAGAR PARTICIPACION TRABAJADORES	-11,672.37	-31,470.02
21	PROVISION BENEFICIOS EMPLEADOS	-88,456.75	-146,605.25
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE :</b>		<b>-1,884,832.54</b>	<b>-2,155,379.70</b>
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	31 DIC.2013	31 DIC.2012
	OBIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	0.00	-56,156.49
22	PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	-874,791.00	-874,856.00
	PASIVO IMPUESTOS DIFERIDOS NIIF	-20,824.10	-20,624.10
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE :</b>		<b>-695,415.10</b>	<b>-751,638.59</b>
	<b>PATRIMONIO</b>	31.DIC.2013	31.DIC.2012
23	CAPITAL SUSCRITO	-594,255.00	-594,255.00
23	RESERVA LEGAL	-223,456.29	-223,456.29
23	RESULTADOS ACUMULADOS	-437,318.96	-409,155.45
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO :</b>		<b>-1,255,030.26</b>	<b>-1,226,866.74</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO :</b>		<b>-3,835,277.89</b>	<b>-4,133,886.03</b>

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas  
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrio  
PRESIDENTE EJECUTIVO

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

**EDITORIAL MINOAJRO S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Del 01 Enero al 31 Diciembre del 2013

| Comparativo con años 01 Enero al 31 Diciembre 2012 |

2014		2013		2013	2012
	INGRESOS			2013	2012
	VENDIDAS			8775494.71	8825708.09
	PREMIOS			227,000.00	210,000.00
	INGRESOS DE			104,200.71	119,200.00
	EXERCICIOS ANTERIORES			330,400.00	427,800.00
	INTERES POR			84,148.00	201,900.00
	RENTAS FINANCIERAS			1.28	0.00
	OTROS			106,900.00	202,100.00
	INGRESOS FINANCIEROS			1,021,720.00	1,802,900.00
	OTROS INGRESOS			12,000.00	15,700.00
	INGRESOS POR			178,750.00	104,700.00
	RENTAS			4,000.00	10,000.00
	RENTAS DE			0.00	0.00
	RENTAS			200,000.00	1,000,000.00
	RENTAS FINANCIERAS			34,200.00	60,000.00
	RENTAS FINANCIERAS			0.700.00	20,000.00
	OTROS INGRESOS			147,000.00	100,000.00
	<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b>9,273,000.71</b>	<b>9,422,000.09</b>
	2014			2013	2012
	COSTOS			1,237,000.00	1,205,000.00
	COSTOS			800,000.00	1,000,000.00
	COSTOS			700,000.00	100,000.00
	<b>TOTAL COSTOS</b>			<b>2,737,000.00</b>	<b>2,305,000.00</b>
	2014			2013	2012
	IMPORTE			2,000,000.00	1,000,000.00
	<b>TOTAL GASTOS Y GASTOS</b>			<b>2,737,000.00</b>	<b>2,305,000.00</b>
	GANANCIA ANTES DE IMPORTE			6,536,000.71	7,117,000.00
	GANANCIA ANTES DE IMPORTE			11,000.00	11,000.00
	GANANCIA ANTES DE IMPORTE			11,000.00	11,000.00
	GANANCIA ANTES DE IMPORTE			6,536,000.71	7,117,000.00
	IMPORTE			0.00	11,000.00
	GANANCIA ANTES DE IMPORTE			6,536,000.71	7,117,000.00
	IMPORTE			11,000.00	0.00
	<b>RENTA INTEGRAL NETO DEL PERIODO</b>			<b>6,536,000.71</b>	<b>7,117,000.00</b>
	GANANCIA POR ACCION			0.16	0.16

  
**CPA Lic. Euján Alcivar Rojas**  
 CONTADOR GENERAL

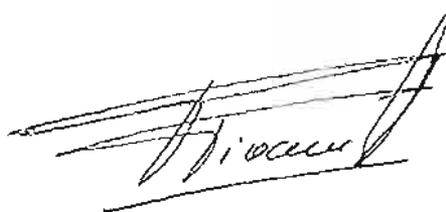
  
**Dr. Francisco Vivanco Rujito**  
 PRESIDENTE EJECUTIVO

**EDITORIAL MINOTAURO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
( Comparativo con saldos al 31.Dic.2012 )

NOTA	DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS RETENIDAS	TOTAL
	<b>SALDOS 31.DIC.2011</b>	<b>594,256.00</b>	<b>210,979.02</b>	<b>747,165.39</b>	<b>1,662,399.41</b>
23	GANANCIA NETA			-171,899.19	-171,899.19
23	DIVIDENDOS PAGADOS 2011			-153,633.48	-153,633.48
23	AUMENTO FONDO RESERVA LEGAL		12,477.27	-12,477.27	0.00
23	<b>SALDOS 31.DIC.2012</b>	<b>594,266.00</b>	<b>223,456.29</b>	<b>408,155.45</b>	<b>1,226,866.74</b>
23	PERDIDA NETA			-8,691.58	-8,691.58
23	AJUSTES			-79,552.01	-79,552.01
23	OTROS RESULTADOS INTEGRALES			116,407.00	116,407.00
	<b>SALDOS 31.DIC.2013</b>	<b>594,255.00</b>	<b>223,456.29</b>	<b>437,318.86</b>	<b>1,255,030.15</b>



**CPA Lic. Edison Alcivar Rojas**  
**CONTADOR GENERAL**



**Dr. Francisco Vivanco Riofrio**  
**PRESIDENTE EJECUTIVO**

**EDITORIAL MINOTAIRO S.A**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**A 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**( Comparativo con saldo al 31 Dic. 2012 )**

DESCRIPCIÓN DE LAS TRANSACCIONES DEL EJERCICIO	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>123.881,82</b>	<b>149.843,27</b>
<b>CAJAS DE COMPENSA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>8.707.323,24</b>	<b>8.775.889,58</b>
Cobros de clientes por ventas y servicios	9.122.145,25	8.773.889,57
Cotas Cobradas por suscripción de acciones	0,00	0,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>8.707.323,24</b>	<b>8.925.732,85</b>
Pagos a Proveedores por el consumo de bienes y servicios	- 8.208.247,02	5.004.897,00
Costo de ventas por actividades de operación	0,00	0,00
Costo de intereses y servicios financieros	0,00	0,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>- 400.923,78</b>	<b>1.000,85</b>
Recepciones de préstamos, depósitos y otros	10.000,00	1.000,00
Costo de préstamos y depósitos	0,00	0,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>10.000,00</b>	<b>1.000,85</b>
Quintos pagados	0,00	1.000,85
Pagos de dividendos	63.321,48	0,00
Costo de emisión de acciones de emisión	10.000,00	0,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>10.000,00</b>	<b>1.000,85</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTOS AL EJERCICIO</b>	<b>123.879,14</b>	<b>151.844,12</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTOS AL EJERCICIO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>132.572,69</b>	<b>129.628,57</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTOS AL EJERCICIO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>256.451,83</b>	<b>281.472,69</b>



**CPA Lic. Edison Alcivar Rojas**  
**CONTADOR GENERAL**



**Dr. Francisco Vivanco Buitrago**  
**RESIDENTE EJECUTIVO**

## 1. ANTECEDENTES CONSTITUTIVOS

Editorial Minotauro S.A., en adelante "La Empresa", se constituyó bajo el marco jurídico de la Ley de Compañías el 28 de mayo de 1982, aprobada mediante Resolución No. 11531 del 10 de junio de 1982, inscrita en el Registro Mercantil el 14 de junio de 1982.

Tiene como objetivo social la edición de diarios, semanarios, revistas y otras publicaciones periódicas, libros, y en general la realización de toda clase de trabajos de editorial e imprenta, para lo cual conjuga los diferentes recursos económicos, humanos, tecnológicos y de infraestructura.

## 2. INFORMACION OPERACIONAL

La Planta Editora y oficinas de administración central de Editorial Minotauro S.A. está ubicada en el Kilómetro 3 1/2 de la Panamericana Norte y cuenta con 6 agencias que se describen a continuación:

No.	DESCRIPCION	PROVINCIA
1	Agencia Reina Victoria	PICHINCHA
2	Agencia Clemente Ponce	PICHINCHA
3	Agencia El Batán	PICHINCHA
4	Agencia Guayaquil	GUAYAS
5	Agencia Ibarra	IMBABURA
6	Agencia Tulcan	CARCHI

Al 31 de diciembre del 2013 el personal en relación de dependencia afiliado al IESS fueron de 182, que de acuerdo al área de gestión están clasificados de la siguiente manera:

No.	AREA GESTION	CANT	%
1	PRODUCCION	76	14,29%
2	REDACCION	35	19,23%
3	DIAGRAMACION	10	5,49%
4	VENTAS	79	43,41%
5	ADMINISTRACION	32	17,58%
<b>SUMAN :</b>		<b>182</b>	<b>100,00%</b>

Los estados financieros fueron autorizados para su publicación el 11 de abril del 2014 y conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de abril del 2014.

Los productos que comercializa la Empresa principalmente son: impresión de periódicos, en los que se incorpora anuncios de publicidad, judiciales, deportivos, societarios, sociales, suplementos especiales y suscripciones de periódicos.

### Sistemas Informáticos Contables

La Empresa dispone del sistema informático contable SAFI para procesar los estados financieros y el sistema informático contable MQR para procesar las ventas de los servicios publicitarios, en el que se registran ventas, cobros, retenciones de impuestos, cuadros de caja, estados de cuenta de clientes y demás reportes estadísticos referentes al ciclo de ventas.

El sistema informático contable MQR, de su versión estándar, contiene adicionalmente el programa de facturación de los servicios publicitarios en sus diferentes códigos publicitarios. El proceso de facturación de los avisos publicitarios es el siguiente:

- a) El aviso publicitario solicitado por el cliente es codificado de acuerdo al tarifario del sistema;
- b) Se asigna el tamaño del aviso publicitario según el requerimiento del cliente, estableciendo la altura y el ancho en las opciones "centímetros" y "columnas", respectivamente;
- c) Se fijan las fechas de publicación del aviso; y
- d) Finalmente el sistema cierra el proceso calculando el valor antes de impuestos, incrementando el 12% del IVA y totalizando la factura

Los Estados Financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de abril y autorizados para su publicación el 11 de abril del 2014.

### 3. BASES DE PREPARACION

#### 3.1 Declaración de Conformidad

Editorial Minotauro S.A. ha preparado los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF al 31 de diciembre de 2013, siendo el objetivo establecer la posición financiera, los resultados operacionales, cambios del patrimonio y flujos de efectivo, que son informes necesarios para proporcionar la información financiera a los clientes internos y externos de la Empresa, afirmaciones que son relevantes para la toma de decisiones y estrategias que permitan optimizar los recursos y dar continuidad a la actividad económica de la Empresa.

#### 3.2 Base de Medición

Editorial Minotauro S.A. ha preparado los estados financieros sobre la base del costo histórico, a excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que han sido valorizadas por procesos actuariales. En su conjunto, la medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y registran los elementos de los estados financieros en el estado de situación financiera y el estado del resultado Integral.

#### 3.3 Moneda Funcional y de Reporte

Las cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Empresa es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.



### 3.4 Nuevas NIIF e Interpretaciones del CINIIF

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

#### Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado Integral

Durante el año en curso, la Empresa ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio.

En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado Integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida")

Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado Integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado Integral antes de impuestos o después de impuestos.

Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado Integral total.

#### Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para la Empresa son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto materia en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera

#### NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminar a del método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado de período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Empresa ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados.

#### Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Empresa, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

#### 4. RESUMEN DE POLÍTICAS APLICADAS

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera exige la determinación y aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos económicos. Las principales políticas contables adoptadas son:

##### 4.1 Efectivo Caja Bancos

Comprenden los activos financieros líquidos y depósitos que puedan convertirse en efectivo en un plazo de hasta 90 días, cuentas no tienen riesgo importante de cambio en su valor. Las deudas bancarias provenientes de sobregiros bancarios se registran en el pasivo corriente.

##### 4.2 Inventarios

La valuación de los inventarios se realiza por el método promedio. Las importaciones en tránsito se valúan al costo de adquisición más los gastos de importación incurridos a la fecha del estado de situación financiera. Los inventarios se contabilizan al costo promedio de compra sin que sobrepase el valor neto de realización.

#### 4.3 Propiedad Planta y Equipo

La Medición Inicial se realizará al costo, que comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo para que pueda operar.

La Medición Posterior se realizará al costo menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Se utilizará el método del valor razonable.

El Método de Depreciación a utilizar es el de depreciación lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipos se utilizan los siguientes periodos: Edificios y Adecuaciones - 20 años, Equipos Oficina - 10 años, Vehículos - 5 años, Maquinaria y Equipo - 15 años y Equipos Computación - 3 años.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales serán revisadas y ajustadas si es necesario en el evento de la forma de utilización de los bienes a la fecha de cierre de los estados financieros, tomando en consideración los factores de mantenimiento y cuidado de los bienes. Para el período terminado al 31 de diciembre del 2013 se mantienen los porcentajes de depreciación aplicados en el periodo 2012.

Los gastos incurridos en reparaciones y mantenimientos se han contabilizado a las cuentas de resultados del período en que se originaron.

#### Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

#### 4.4 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.

##### Impuesto corriente

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

##### Impuesto diferido

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

---



#### 4.5 Provisiones

Las provisiones se reconocerán cuando éstas cumplan las siguientes condiciones:

- Cuando la Empresa tiene obligaciones presentes, implícitas o legales, como resultado de sucesos pasados;
- Cuando exista la probabilidad que la Empresa tenga que desprenderse de recursos y/o beneficios económicos para cancelar la obligación; y
- Cuando pueda estimarse de forma fiable el valor de la obligación.

Obligaciones legales son aquellas que se originan de una legislación, contrato, u otra causa de tipo legal.

Obligaciones implícitas son aquellas que se originan en las diferentes actividades de la Empresa, en las que debido a una base de acciones pasadas, haya puesto de manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades, y como consecuencia de lo cual, la Empresa ha originado una expectativa válida ante terceros con los cuales deberá cumplir compromisos u responsabilidades.

Para que exista un proceso adecuado de provisiones, se deberá contar con la suficiente información y documentación que permita tener claro el proceso de la causa y efecto contable posterior, con los respectivos registros contables al cierre de los estados financieros.

#### 4.6 Beneficios a Empleados

Se reconocerán los beneficios a empleados causados por la transferencia de los servicios lícitos y personales durante el periodo contable sobre el que se informa, teniendo las siguientes bases para su reconocimiento:

- Como un pasivo, después de descontar los valores que hayan sido pagados directamente a los empleados o en calidad de fondo de beneficios para los mismos. Si el valor pagado excede a los aportes que se deben efectuar a la fecha de los estados financieros, la Empresa reconocerá el excedente como un activo en la medida en que el pago anticipado de lugar a una disminución de los pagos a realizarse en el futuro o a un reembolso en efectivo.
- Como un gasto cuando se hayan devengado los beneficios sociales de los empleados estipulados en la legislación laboral y contratos de trabajo.

Los **Beneficios a empleados a corto plazo** comprenden los sueldos, salarios, aportes a la seguridad social, fondos de reserva, horas extras y suplementarias, comisiones, permisos por enfermedad y maternidad, participación de utilidades y demás beneficios monetarios y no monetarios que se registren con cargo a los empleados.

Los **Beneficios a empleados post-empleo** comprenden las retribuciones que se pagan luego de finalizar el periodo de empleo para el cual fueron contratados.

Los **Beneficios a empleados por terminación del contrato** comprenden las establecidas en la legislación laboral, que establece que los trabajadores tendrán derecho

a las indemnizaciones y bonificaciones fijadas en el Código de Trabajo según el tiempo de labores y el tipo de contrato de trabajo.

Los Beneficios a empleados a largo plazo comprenden las obligaciones con vencimientos superiores a doce meses, y que para el caso de la Empresa está contenido en los rubros por jubilación patronal y la respectiva bonificación por desahucio, beneficios que se calculan bajo el método actuarial.

El método de la unidad de crédito proyectada exige que la Empresa atribuya una parte de las prestaciones, que ha de pagar en el futuro, a los servicios prestados en el ejercicio corriente y otra porción diferente a los prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. La Empresa de esta forma distribuye las prestaciones entre los periodos en los que se devenga la obligación de pago sobre las prestaciones post-empleo.

**Participación de trabajadores en las utilidades** - La Empresa reconoce un pasivo y gasto por la participación de trabajadores en las utilidades del periodo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

#### 4.7 Reconocimiento de Ingresos

Los Ingresos se reconocen a su valor razonable procedentes de la transferencia de bienes y servicios publicitarios, tomando en consideración los importes de descuentos que la Empresa otorgue a sus clientes, con la respectiva contraprestación cobrada o pendiente de cobro. El concepto de ingreso comprende tanto los ordinarios en sí, como otras ganancias.

Los ingresos ordinarios se originan por la actividad económica principal y son reconocidos por la Empresa cuando transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los mismos.

Los valores recibidos por cuenta de terceros, tales como el Impuesto al Valor Agregado, sobre bienes o servicios o sobre el valor añadido, no constituyen entradas de beneficios económicos para la Empresa y no producen aumentos en su patrimonio neto. Por lo tanto, estas entradas se excluirán de los ingresos ordinarios.

#### 4.8 Reconocimiento de Costo de Ventas y Gastos

Los costos de ventas y gastos de administración y ventas se reconocen a través del método del devengamiento.

#### 4.9 Activos financieros

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (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.

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.

#### **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

#### **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido a costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

#### **Baja de un activo financiero**

La Empresa da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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 Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

#### **4.10 Pasivos financieros**

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

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

#### **Prestamos**

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

#### **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **Baja de un pasivo financiero**

La Empresa da de baja un pasivo financiero si solo expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

### **5. APLICACIÓN DE JUICIOS Y ESTIMACIONES**

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Dichas estimaciones se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas; sin embargo los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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:

#### **Deterioro de activos**

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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.

#### **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

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

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los

bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### **Estimación de vidas útiles de mobiliario, equipos y vehículo**

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

### **6. ADMINISTRACIÓN DE RIEGOS**

Producto de las transacciones comerciales que mantiene la Empresa con los diferentes tipos de clientes, existe la posibilidad de que la Empresa sea afectada económicamente, aspectos que pueden ser originados por la incertidumbre de variables económicas, lo que implicaría la no recepción de beneficios económicos futuros. Los riesgos financieros que puede sufrir la Empresa se describen a continuación:

#### **Riesgo de Mercado**

Por el tipo de operaciones que tiene la Empresa existe la incertidumbre generada por el comportamiento de factores externos a la misma, ya que puede haber cambios en las variables macroeconómicas, políticas gubernamentales, o factores de riesgo tales como tasas de interés, inflación, tasa de crecimiento, entre otras.

#### **Riesgos de Crédito**

Se manifiesta cuando las contrapartes están indispuestas económicamente para cumplir con sus obligaciones contractuales, provocando deterioro financiero de las cuentas.

Por lo general la transferencia de bienes y servicios publicitarios a clientes se realiza de contado, pero las condiciones del mercado generan ventas a crédito que son autorizadas con plazos de 30, 60 y 90 días, asignando cupos de crédito que son evaluados periódicamente. La cartera de clientes está compuesta por personas naturales y jurídicas, del sector público y privado.

Para la Empresa es importante manejar los elementos del riesgo de crédito que son la Exposición Crediticia, Provisión Crediticia, Riesgo de Recuperación y Capital en Riesgo Crediticio, aspectos que se manejan en la forma como evolucionan las cuentas por cobrar comerciales.

#### **Riesgo de Liquidez**

La Empresa para poder cumplir sus objetivos corporativos planeados, depende de la rotación del flujo de efectivo en las fuentes y usos para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. El Riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que la Empresa no pueda cumplir con sus compromisos como consecuencia de la falta de recursos líquidos.

El plan de acciones que tiene la Empresa para mantener liquidez, es la venta de los diversos servicios publicitarios de contado, y la evolución de las ventas a crédito es analizada y gestionada para poder disminuir los saldos de cartera de clientes.

#### **Riesgo de Capital**

Los niveles de endeudamiento que tiene la Empresa son revisados y analizados periódicamente para observar en qué grado están comprometidos activos y patrimonio frente al total de los pasivos, indicadores que son importantes en el momento de tramitar créditos a las instituciones financieras para capital de trabajo.

La importancia de la gestión del riesgo del capital ha ocasionado que la Empresa establezca prioridades en el rendimiento para los accionistas, conjugando los diferentes recursos para seguir como negocio en marcha.

El pasivo de la Empresa es de \$ 2.680.247,64 y el patrimonio neto \$ 1.255.030,25, notándose que el índice de endeudamiento es de 2,13, dentro del cual se incluyen las provisiones por jubilación patronal y desahucio; el patrimonio de los accionistas está comprometido con las obligaciones de instituciones financieras en el 59,07%. La Empresa revisa permanentemente los impactos que tienen las diferentes operaciones con las cuentas patrimoniales.

La Empresa considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Empresa.

### Categorías de los Instrumentos Financieros

A continuación se detallan la clasificación de los instrumentos financieros de acuerdo con los puntos antes citados:

2013				
DESCRIPCIÓN	Valor Razonable con Ajustación Resultados	Cuentas por Cobrar Financieras	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	30.554,34			30.554,34
DEUDACIONES POR VENTAS A CREDITO		3.031.590,00		3.031.590,00
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		45.600,54		45.600,54
INVERSIONES DISPONIBLES VENTA			0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>30.554,34</b>	<b>3.077.271,54</b>	<b>0,00</b>	<b>3.107.825,88</b>

DESCRIPCIÓN	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	809.821,20
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	741.456,78
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	436.565,54
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>1.987.843,52</b>

2012				
DESCRIPCIÓN	Valor Razonable con Ajustación Resultados	Cuentas por Cobrar Financieras	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	151.374,00			151.374,00
DEUDACIONES POR VENTAS A CREDITO		2.180.170,00		2.180.170,00
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		178.004,00		178.004,00
INVERSIONES DISPONIBLES VENTA			200,00	200,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		828.358,00	0,00	828.358,00
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>151.374,00</b>	<b>2.986.652,00</b>	<b>200,00</b>	<b>3.138.226,00</b>

DESCRIPCIÓN	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	818.138,00
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	483.171,00
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	30.128,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	276.827,00
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>1.608.264,00</b>

### Valor razonable de los Instrumentos financieros

A continuación se detallan los instrumentos financieros medidos a valor razonable, clasificados por jerarquías.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2 0 1 3			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	39.554,64	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>39.554,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

2 0 1 2			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	152.374,00	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	200,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>152.374,00</b>	<b>200,00</b>	<b>0,00</b>

Las jerarquías de valor razonable se resumen de la siguiente forma:

- (a) precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1);
- (b) variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios) (Nivel 2), y
- (c) variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables) (Nivel 3)

## 7. MOVIMIENTOS COMERCIALES CON EMPRESAS RELACIONADAS

La ejecución de las actividades operacionales y comerciales de la Empresa, no incorporado negocios con empresas relacionadas, las que se describen a continuación:

No	RUC	RAZON SOCIAL
1	0890044718001	EDITORES EMERALDEADOS - COESA S.A
2	1791108587001	EDICENTRAL S.A
3	0781738571001	EDITORIAL LA HORA DE EL ORO EDMORONEY S CIA LTDA
4	1201712538001	INFANTORAL S.A.
5	1190062152001	EDITORIA LA HORA DE LOJA EDPHORA CIA LTDA
6	1080138724001	EREPOCA S.A EDITORES DE PRENSA ORGANIZADOS ERMICAS DE AUBAYO
7	1390144489001	BOSSAMBI EDITORA MANAEBTA S.A.

Los movimientos de la Empresa con partes relacionadas se han clasificado de la siguiente manera:

- a) Los movimientos de ingresos corresponden a las ventas de servicios publicitarios y de impresiones de periódicos; y
- b) Los movimientos de gastos comprenden a las adquisiciones de servicios publicitarios.

No se han registrado en el período 2013 movimientos de activo y pasivo.

A continuación se resumen los movimientos registrados con partes relacionadas:

A CUANTIFICACION DE MOVIMIENTOS PARTES RELACIONADAS				
NO.	DESCRIPCION RELACIONES	IMPORTE	CANTIDAD	TOTAL
1	ERRORES EMERGENS (EDS) S.A.	421.039,40	48.101,17	469.140,57
2	EDITORIAL S.A.	588.000,20	10.000,00	598.000,20
3	EDITORIAL LA HOJA DE LOS COMERCIO S.A. (LH)	0,00	0,00	0,00
4	EDITORIAL S.A.	232.000,07	35.700,48	267.700,55
5	EDITORIAL LA HOJA DE LOS COMERCIO S.A. (LH)	241.758,98	32.980,20	274.739,18
6	EDITORIAL S.A.	410.000,00	30.000,00	440.000,00
7	EDITORIAL S.A.	30.111,00	4.000,00	34.111,00
	<b>S U M A R I O</b>	<b>2.104.000,21</b>	<b>184.000,00</b>	<b>2.288.000,21</b>
1	VIVANCO RAMON MENDOZA	0,00	32.100,00	32.100,00
2	VIVANCO FRANCISCO FRANCISCO	0,00	87.212,00	87.212,00
3	VIVANCO BENEFICIO OMB	0,00	30.000,00	30.000,00
4	VIVANCO BENEFICIO FRANCISCO FRANCISCO ARSENIO	0,00	8.310,00	8.310,00
5	VIVANCO BENEFICIO GUSTAVO AMELIA	0,00	17.650,00	17.650,00
6	VIVANCO SALMADO GABRIEL	0,00	87.880,00	87.880,00
	<b>S U M A R I O</b>	<b>0,00</b>	<b>307.152,00</b>	<b>307.152,00</b>
	<b>T O T A L</b>	<b>2.104.000,21</b>	<b>491.152,00</b>	<b>2.595.152,21</b>

De acuerdo con el Art. 4 de la Ley de Régimen Tributario Interno, partes relacionadas por efectos tributarios se considerarán a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Adicionalmente, el Art. 4, numeral B), establece que serán partes relacionadas de una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos, administradores, o comisionados de la sociedad.

**B. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Los fondos de efectivo de las cuentas caja y bancos son de libre disponibilidad y se resumen a continuación:

DESCRIPCION CUENTA	31.03.2011	31.03.2012
CAJA GENERAL	2.080,00	1.969,00
BANCOS	37.874,34	160.383,88
<b>S U M A R I O</b>	<b>39.954,34</b>	<b>162.352,88</b>

**C. CUENTAS POR COBRAR TERCEROS**

Comprenden saldos de cuentas por asignaciones que tienen que ser liquidadas, compensadas y recuperadas de acuerdo a la naturaleza de cada una de las entregas de efectivo efectuadas al cierre de los estados financieros.

DESCRIPCIÓN CUENTA	31. Dic. 2012	31. Dic. 2011
Empleados	0,00	14.128,82
Anticipos Proveedores	0,00	38.214,02
Anticipos Sueldos	0,00	700,00
Garantías Anticipo	300,00	300,00
Anticipos Joaquín Narango	541,15	800,00
Anticipos Mejías	0,00	6.202,88
Anticipos Honorarios	0,00	28.118,00
Anticipos Francisco Salvador	0,00	250,00
Anticipos Javier Landaburi	0,00	200,00
Garantía PED-101100	0,00	2.500,00
Garantía PED-110701	0,00	3.500,00
Garantía PED-1202003	31.500,00	31.500,00
Garantía PED-120500	0,00	7.000,00
Garantía PED-121000	0,00	1.000,00
Garantía PED-121100	0,00	4.000,00
<b>S U M A N:</b>	<b>32.341,15</b>	<b>139.109,60</b>

#### 10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Representan los saldos por cobrar a clientes por la transferencia de los servicios publicitarios y se resumen a continuación:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31. Dic. 2013	31. Dic. 2012
Cientes Locales SAFI	848.828,89	111.779,15
Cheque Devueltos	14.274,26	11.680,56
CxC Clientes 7/C	652,97	5.830,68
Circulación Norte Vencido	5.922,08	32.422,08
Cientes Locales MQR	0,00	373.304,74
Cientes UIQ Ventas	0,00	20.890,50
Cientes Publicidad 2013	663.961,18	0,00
Prestamos B Pichincha por Identificar	9.145,84	0,00
<b>S U M A N:</b>	<b>1.640.686,30</b>	<b>656.887,89</b>

La cartera "Cientes Locales SAFI" comprenden las obligaciones por ventas de servicios publicitarios facturados en el sistema informático SAFI.

La cuenta "Cheques Devueltos" corresponde a las notas de débito bancarias por el protesto de cheques previamente recibidos de clientes a través de los cuadros de caja.

La cuenta "CxC Clientes 1/C" comprenden las obligaciones a las instituciones emisoras de tarjetas de crédito por concepto de cancelaciones realizadas por clientes y reportados en los cuadros de caja.

La cartera "Circulación Norte Vencido" corresponde la obligación del señor Fredy Espinoza, distribuidor de las impresiones de periódicos de Ibarra y Tulcán.

La cartera "Cientes Publicidad 2013" comprenden las obligaciones por ventas de servicios publicitarios facturados en el sistema informático MQR.

#### 11. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES - CANJES

La Empresa ha realizado intercambios de servicios y productos con varios clientes, lo que ha originado información cruzada de ventas y compras que están sujetas a liquidación mutua entre las partes a través de facturas comerciales.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el caso de la Empresa, cuando vende los servicios publicitarios a un cliente, y éste procede a cancelar la factura con los productos o servicios que él comercializa, emite una factura comercial a nombre de la Empresa, figura que se ha denominado "Ventas por Carjes".

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Cinemark del Ecuador S.A.	37.112,35	37.112,35
Canal Uno	27.099,27	27.099,27
Televisión Ecuatoriana TELERAMA	104.577,22	104.577,22
JC Radio La Bruja	7.563,47	7.563,47
Sonorama	27.888,80	27.888,80
Cadena Ecuatoriana de Televisión	26.020,80	26.020,80
TV Cable	10.339,55	10.339,55
Abcos Cia.Ltda	1.478,69	1.478,69
CUSIMANO IMPORT CALTOA	645,12	645,12
TIOSA	18.205,58	18.205,58
Corporacion Superior S.A.	129,37	129,37
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	5.598,67	5.598,67
Union Vinicola Internacional S.A.	1.267,65	1.267,65
<b>S U M A N :</b>	<b>267.926,64</b>	<b>267.926,64</b>

Estas cuentas serán liquidadas a través del sistema de conciliación de cuentas deudoras y acreedoras con los registros de los clientes, proceso que establecerá sincerar la cartera y su posterior liquidación, cetero y/o recaudación.

Al 31 de diciembre del 2013 la Empresa tiene provisionado \$ 100.640,66 para cuentas que podrían declararse incobrables, de dudoso cobro o por deterioro de las mismas.

## 12. CUENTAS POR COBRAR REGIONALES RELACIONADAS

La Empresa mantiene actividades comerciales con compañías relacionadas descritas en el numeral 7, las que de acuerdo a las estrategias de negocios de la Empresa, son canales importantes para la comercialización de los periódicos a nivel regional. La cartera con estas compañías son:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Préstamos EDIMANAB	630.617,19	120.337,85
EDIMANAB	274.819,97	274.819,97
EDIESA	247.611,55	276.381,07
EDIEPOCA	0,00	6.494,21
INFOL TORAL	32.363,96	63.033,61
EDICENTRAL	10.575,47	11.235,18
EDIHORA	48.703,95	148.703,95
EDIHORO NEWS	20.121,25	19.821,25
ANT. PAGOS LOJA	25.766,13	25.916,69
ANT. PAGOS ESMERALDAS	0,00	73.000,00
ANT. PAGOS STO DOMINGO	0,00	150.000,00
<b>S U M A N :</b>	<b>1.291.379,47</b>	<b>1.170.643,79</b>

### Provisión Cuentas Incobrables

La Empresa ha reconocido provisiones para cuentas de dudoso de cobro, tomando en consideración la antigüedad de saldos de hasta 360 días, observando la experiencia histórica sobre la recuperación de la cartera de los clientes. Las cuentas por cobrar comerciales y a terceros se han registrado a su valor razonable y no generan intereses.

DESCRIPCIÓN CUENTA	2013	2012
(-) PROVISION CTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-100.840,66	-66.033,99

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Empresa mantiene una provisión para cuentas de dudoso cobro por \$ 100.640,66 a 31 de diciembre del 2013, que en relación al saldo del 31.Dic.2012, ésta se ha incrementado en el 52.41%. La Empresa dará de baja las cuentas por cobrar cuando éstas sean declaradas totalmente incobrables, luego de agotar las debidas instancias y gestiones para su recuperabilidad

### 13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación se resumen los activos y pasivos por impuestos corrientes:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
<b>ACTIVOS - Impuestos por Cobrar</b>		
Crédito Tributario Renta	0.00	12.729.51
Crédito Tributario Renta años anteriores	49,287.43	0.00
Crédito Tributario Impuesto Salida Divisas	46,393.21	65,948.59
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>95,680.64</b>	<b>78,678.10</b>
<b>PASIVOS - Impuestos por Pagar</b>		
Retenciones e impuestos por pagar	52,144.97	126,094.49
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>52,144.97</b>	<b>126,094.49</b>

Los activos representan el saldo a favor que tiene la Empresa ante el Servicio de Rentas Internas por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas, saldo que se obtiene luego de proceder con la conciliación tributaria y establecer la base imponible gravada para el cálculo del impuesto a la renta.

### CONCILIACIÓN TRIBUTARIA-CONTABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad según el estado de resultados integrales y el gasto del impuesto a la renta corriente:

DESCRIPCIÓN CUENTA	2013	2012
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>77,815.83</b>	<b>209,800.12</b>
Participación Trabajadores	-11,672.37	-31,470.02
Deducción Personal Discapacidad	-80,530.10	-73,309.92
Deducción Incremento Neto Empleados	-3,629.74	0.00
Gastos No Deducibles	358,175.64	109,320.16
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>340,169.26</b>	<b>214,340.34</b>
Tarifa Impuesto Renta 1)	74,836.04	49,298.28
Diferencia liquidación Anticipo Determinado	0.00	4,259.17
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>74,836.04</b>	<b>63,557.45</b>
Anticipo Determinado: 2)	53,265.01	53,557.45
<b>S U M A N :</b>	<b>663,273.61</b>	<b>689,363.03</b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) A partir de año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$53,557.45; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$49,298.28. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$53,557.45 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

#### Movimientos de la liquidación del impuesto a la renta

Una vez realizado el proceso de conciliación tributaria para calcular el impuesto a la renta corriente, se generaron movimientos que liquidaron y/o compensaron la obligación tributaria y que provocó saldos a favor de la Empresa, detalle que se resume a continuación:

ACTIVO		
DESCRIPCIÓN CUENTA	31 Dic. 2013	31 Dic. 2012
IMPUESTOS (Saldo a Favor)		
Crédito Tributario Renta	49.287,43	12.729,51
Crédito Tributario ISO	46.393,21	65.948,59
Crédito Tributario IVA	0,00	0,00
<b>S U M A N :</b>	<b>95.680,64</b>	<b>78.678,10</b>
PASIVO		
DESCRIPCIÓN CUENTA	31 Dic. 2013	31 Dic. 2012
IMPUESTOS (Compensaciones)		
Impuesto a la Renta Causado	74.835,04	53.557,45
Liq. Relaciones Fuente Renta	45.444,37	66.286,96
Liq. Relaciones Fuente ISD	46.393,21	65.948,59
<b>S U M A N :</b>	<b>17.002,54</b>	<b>78.678,10</b>

La sumatoria de los movimientos netos del pasivo del año 2012 \$ 78.678,10 y 2013 \$ 17.002,54 corresponde al saldo del activo a favor de la Empresa por \$ 95.680,64.

#### Aspectos Tributarios

##### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

##### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**14. INVENTARIOS**

Los Inventarios se miden al costo o al Valor Neto de Realización, el que sea menor. La cuenta de Inventarios arroja los siguientes saldos:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31 Dic. 2013	31 Dic. 2012
ARTÍCULOS PROMOCIONALES	26.005,37	20.158,85
MATERIA PRIMA	287.152,52	454.224,90
SUMINISTROS Y MATERIALES PRODUCCIÓN	68,54	0,00
SUMINISTROS Y MATERIALES CONSUMO	15.595,52	23.814,88
REPUESTOS Y ACCESORIOS	23.894,71	19.405,45
<b>S U M A R :</b>	<b>347.816,76</b>	<b>517.604,68</b>

La cuenta de Materia Prima está compuesta de las bobinas de papel que son utilizadas para la impresión de los periódicos.

**15. GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponde al pago anticipado por seguros al proveedor Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A., saldo que será devengado totalmente en el período 2014.

**16. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

A continuación se detallan los componentes de la cuenta Propiedad Planta y Equipo:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31 Dic. 2013	31 Dic. 2012
<b>NO DEPRECIABLE</b>		
TERRENOS	241.164,00	241.164,00
<b>DEPRECIABLE</b>		
EDIFICIOS	383.668,27	383.668,27
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	50.924,04
MAQUINARIA Y EQUIPO	618.170,45	607.890,31
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	120.804,29	146.840,36
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	209.307,80	209.307,80
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1.211.961,90	-1.160.221,66
<b>VALOR RESIDUAL DEPRECIABLE</b>	<b>170.812,96</b>	<b>238.509,03</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO META</b>	<b>411.976,96</b>	<b>479.673,03</b>

A continuación se detallan los valores residuales de la cuenta Propiedad Planta y Equipo por cada uno de sus componentes:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31 Dic. 2013	Dep. Acum.	V. Residual
<b>NO DEPRECIABLE</b>			
TERRENOS	241.164,00	0,00	241.164,00
<b>DEPRECIABLE</b>			
EDIFICIOS	383.668,27	383.668,29	-0,01
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	40.748,53	10.175,51
MAQUINARIA Y EQUIPO	618.170,45	488.441,02	131.728,63
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	120.804,29	111.179,89	9.424,40
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	209.307,80	189.823,38	19.484,42
<b>S U M A R :</b>	<b>1.623.838,85</b>	<b>-1.211.891,90</b>	<b>411.976,95</b>

Los movimientos de las cuentas de Propiedad, Planta y Equipos, depreciables, se resumen así:

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

DESCRIPCION CUENTA	Saldo	(+/-) Adquisición	(-) Ventas	(-) Ajustes	Saldo
	31.Dic.2012				31.Dic.2013
EDIFICIOS	383.668,27	0,00	0,00	0,00	383.668,27
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	0,00	0,00	0,00	50.924,04
MAQUINARIA Y EQUIPO	607.990,21	10.180,24	0,00	0,00	618.170,45
EQUIPOS DE COMPUTACION	146.840,36	0,00	0,00	-26.236,07	120.604,29
VEHICULOS	209.307,89	0,00	0,00	0,00	209.307,89
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:</b>	<b>1.398.730,68</b>	<b>10.180,24</b>	<b>0,00</b>	<b>-26.236,07</b>	<b>1.382.674,86</b>

DESCRIPCION CUENTA	Saldo	(+/-) Costo	(-) Ventas	(-) Ajustes	Saldo
	31.Dic.2012				31.Dic.2013
DEP. ACUM EDIFICIOS	383.668,27	19.183,42	0,00	0,00	383.668,28
DEP. ACUM MUEBLES Y ENSERES	50.924,12	5.092,41	0,00	0,00	40.748,53
DEP. ACUM MAQUINARIA Y EQUIPO	464.848,93	213.92,92	0,00	0,00	466.441,82
DEP. ACUM EQUIPOS COMPUTACION	120.628,95	0,00	0,00	-9.449,06	111.179,89
DEP. ACUM VEHICULOS	174.602,82	15.220,50	0,00	0,00	139.823,38
<b>TOTAL DEP. ACUM PROP. PLANTA Y EQUIPO:</b>	<b>1.160.221,65</b>	<b>61.009,31</b>	<b>0,00</b>	<b>-9.449,06</b>	<b>1.211.861,90</b>

### 17. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar a proveedores se originan en la transferencia de bienes y servicios que la Empresa requiere para satisfacer necesidades corrientes y de insumos para la impresión de los periódicos. Se clasifican en obligaciones locales y del exterior, a continuación se resumen los saldos:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
OBLIGACIONES PROVEEDORES LOCALES	509.594,94	543.894,66
OBLIGACIONES PROVEEDORES EXTERIOR	297.226,28	372.282,00
<b>SUMAN:</b>	<b>806.821,22</b>	<b>916.166,66</b>

Las obligaciones del exterior se originaron por la compra de las bobinas de papel con la compañía "Papeles Bio Bio S.A." de Chile.

Las obligaciones con proveedores se registran a su valor nominal y no causan intereses financieros. Los plazos y vencimientos de las obligaciones son constantemente revisados y actualizados para tener actualizado los flujos de pagos.

### 18. OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

A continuación se detallan las cuentas por este grupo de obligaciones:



DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Sobregiro Occasional Bco. Pichincha	7.901,70	15.105,84
OP-138460-00 LEA	0,00	31.088,89
OP-138460-00 Bco. Pichincha	0,00	36.552,50
OP-138460-00 Bco. Pichincha	55.152,50	131.005,00
OP-148857-00 Bco. Pichincha	0,00	81.488,33
OP-155575-00	0,00	96.329,25
OP-1812186-00	0,00	136.830,73
OP-1881097-00 LEA	17.347,32	0,00
OP-1702845-00 QUEVEDO	16359,09	0,00
OP-1848287-00 MINDTAJRO	107.116,91	0,00
OP-1881083-00 ZOBOS	80.357,33	0,00
OP-1881083-00 EDICENTRAL	138.348,29	0,00
OP-1880911-00	36.000,00	0,00
Depositos de Identificación Bco. Pichincha	111.073,72	0,00
Depositos de Identificación Bco. Guayaquil	62.376,44	0,00
Depositos de Identificación Bco. Guayaquil	17.394,85	0,00
<b>S U M A</b>	<b>741.456,74</b>	<b>686.641,71</b>

Los sobregiros ocasionales del Banco del Pichincha corresponden al saldo acreedor de la cuenta bancaria al cierre de los estados financieros.

Las obligaciones con instituciones financieras son de \$ 510.775,50 y corresponden a préstamos bancarios para capital de trabajo, generándose intereses financieros a diferentes tasas que son registrados en el momento del devengamiento. Al 31 de diciembre del 2013 el 100% del saldo de las obligaciones con instituciones financieras son corrientes.

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Empresa. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa de interés nominal es 9,74% y la efectiva 10,19%.

Al cierre de los estados financieros se han registrado créditos bancarios por concepto de cancelación de clientes por: \$ 222.747,05, los que serán liquidados en el transcurso del periodo 2014 con cargo a la cartera del 2013.

#### 19. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Comprenden las obligaciones a los accionistas por concepto de dividendos declarados y que serán cancelados conforme la participación proporcional accionaria.

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Dividendos por Pagar	124.127,58	208.827,00

#### 20. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Producto de la relación patrono-laboral se generan obligaciones fijadas en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social, las que se detalla a continuación:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Sueldos por Pagar	60.303,91	90.815,68
Comisión en Rofas	60.488,43	1.636,83
Multas	0,00	612,08
Asociación Empleados	261,81	1.288,00
Retenciones Judiciales	0,00	270,00
1% Utilidades por Pagar Trabajadores	11.872,27	11.470,02
<b>S U M A</b>	<b>133.926,42</b>	<b>105.092,61</b>

La contrapartida de estas cuentas son gasto de sueldos, horas extras, comisiones, fondos de reserva y participación de utilidades a los trabajadores.

**21. PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO**

Con la emisión y liquidación de cada rol de pagos mensual, la Empresa procede a provisionar los gastos de beneficios sociales de Vacaciones, Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldos hasta su fecha efectiva de pago establecida por el Ministerio de Relaciones Laborales. Los resultados de las provisiones son las siguientes:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Provisión Décimo Tercer Sueldo	26.352,16	14.563,87
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	22.758,11	19.783,00
Provisión Vacaciones	39.348,48	112.258,38
<b>SUMAN:</b>	<b>88.456,75</b>	<b>146.605,25</b>

**22. PROVISION POR JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

La metodología actuarial para la provisión de la jubilación patronal y desahucio a empleados de la Empresa se ha realizado por el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, obteniéndose la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

La metodología aplicada y resultados contabilizados cumplen con la NIIF (IAS 19 R), exigida para la determinación de las reservas matemáticas, así como también los lineamientos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

A continuación se detallan los saldos de las cuentas de provisión:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012	Variación
Prov. Jubilación Patronal	555.854,00	530.650,00	25.204,00
Prov. Desahucio Empleados	118.937,00	144.708,00	-25.771,00
<b>SUMAN:</b>	<b>674.791,00</b>	<b>674.868,00</b>	

Las ganancias actuariales al 31 de diciembre del 2013, generadas por la salida de personal, se ha contabilizado en la cuenta patrimonial "Otros Resultados Integrales" por el valor de \$ 116.407, de los cuales \$ 71.161,00 corresponden a las ganancias por jubilación patronal y \$ 45.246,00 corresponden a las ganancias de la bonificación por desahucio.

**Jubilación patronal**

En conformidad con las 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

No.	DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2013	Saldo 31.Dic.2012
<b>BALANCE DE SITUACION</b>			
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	530.650,00	452.918,00
2	Costo laboral servicios actuariales	61.771,00	63.043,00
3	Costo financiero	35.209,00	31.704,00
4	Pérdida - ganancia actuarial OBD	-71.161,00	-17.016,00
5	(Beneficios pagados)	-616,00	0,00
6	Obligación Beneficios Definidos - Final :	555.853,00	530.650,00
7	Pérdidas (ganancias) actuariales amortizar	79.447,00	150.936,00
8	Pérdidas (ganancias) reconocidas OBD	-71.161,00	-17.016,00
9	Pérdidas (ganancias) No reconocidas :	8.286,00	133.920,00
10	Pasivo (Reserva) Final del año :	555.853,00	530.650,00

#### 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 75% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

No.	DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2013	Saldo 31.Dic.2012
<b>BALANCE DE SITUACION</b>			
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	144.208,00	118.593,00
2	Costo laboral servicios actuariales	15.580,00	12.821,00
3	Costo financiero	9.779,00	8.301,00
4	Pérdida - ganancia actuarial por ajustes	-45.246,00	4.393,00
5	(Beneficios pagados)	-5.484,00	0,00
6	Obligación Beneficios Definidos - Final :	118.937,00	144.208,00
7	Pérdidas (ganancias) actuariales No reconocidas	30.067,00	68.384,00
8	Pérdidas (ganancias) reconocida en el ORI	-45.246,00	4.393,00
9	Pérdidas (ganancias) Reconocidas en el ORI :	-15.179,00	72.777,00
10	Pasivo (Reserva) Final del año :	118.937,00	144.208,00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

### 23. CUENTAS DEL PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es el siguiente:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
ACCIONES	594.255,00	594.255,00
RESERVA LEGAL	223.456,29	223.456,29
RESERVA CAPITAL	581.054,64	581.054,64
RESERVA ACUMADOPCIÓN NIIF	135.008,02	135.008,02
PERDIDAS ACUMULADAS	149.186,55	-149.186,55
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	116.407,00	0,00
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	32.743,47	112.295,38
PERDIDA EJERCICIO	-8.691,58	0,00
<b>SUMAN:</b>	<b>1.255.030,25</b>	<b>1.226.866,74</b>

DESCRIPCIÓN CUENTA	2013	2012
UTILIDAD CONTABLE	77.815,83	206.800,12
Participación Trabajadores	-11.672,37	-31.470,02
Impuesto a la Renta Causado	-74.835,04	-53.557,45
<b>UTILIDAD ANTES FONDO RESERVA</b>	<b>-8.691,58</b>	<b>124.772,65</b>

- a) **Capital Accionario.**- El capital suscrito está conformado por 594.555 acciones ordinarias de valor nominal unitario de \$ 1,00 cada una.
- b) **Reserva Legal.**- Según lo que establece la Ley de Compañías, es necesario conformar como mínimo el equivalente al 50% del capital social en calidad de fondo de reserva legal, proveniente del 10% de la utilidad de cada año. Este fondo de reserva legal no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para procesos de capitalización en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2013, el fondo de reserva legal representa el 37,63% del capital social de la Empresa.
- c) **Reservas de Capital.**- Los saldos acreedores de las cuentas de Reservas por Valuación y de Capital podrán ser destinados para compensar pérdidas acumuladas. El saldo acreedor restante podrá ser utilizado para procesos de capitalización. Los saldos acreedores podrán ser devueltos en casos de liquidación de la Empresa.
- d) **Reserva Acumulada Adopción por primera vez NIIF.**- Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.037, el saldo acreedor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Empresa.
- e) **Pérdidas Acumuladas.**- Las pérdidas acumuladas que se registra y forma parte del patrimonio neto son de \$ 149.186,55, cuenta que deberá ser tratada sobre su absorción y

liquidación por la Junta de Accionistas de la Empresa, tomando en consideración las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

- f) **Otros Resultados Integrales.**- La naturaleza de esta cuenta según las NIIF, se origina cuando hay ciertos activos, pasivos o efectos económicos que afectan con posterioridad su valor. La medición posterior a dichos activos o pasivos genera que algunos elementos de valorización sean ajustados contra el patrimonio. El saldo de la cuenta es de \$ 116.407,00 correspondiente a las ganancias en el cálculo actuarial por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2013.

**24. INGRESOS**

La composición de los Ingresos se resume a continuación:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
PUBLICIDAD	3.770.601,21	3.892.729,29
CIRCULACION	223.095,45	210.036,02
SUSCRIPCIONES	107.795,74	115.296,52
SUPLEMENTOS E IMPRESIONES TERCEROS	330.469,01	427.693,95
INSERTOS Y OTROS	54.148,63	201.903,64
REGIONALES, MATERIALES Y SERVICIOS	7,26	61,60
INVENTARIO	190.840,82	282.122,79
CIRCULACION REGIONALES	1.523.722,02	1.895.954,87
OTROS INGRESOS	10.581,06	13.734,05
CIRCULACION NORTE	218.761,40	199.761,46
PUBLICIDAD WEB	4.900,00	12.000,00
DESCUENTO EN VENTAS	-408,40	0,00
DEVOLUCION VENTAS	-895.041,82	-1.007.089,28
REGIONALES, MATERIALES Y SERVICIOS	74.160,63	86.500,00
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	26.768,22	28.483,17
OTROS INGRESOS	737.826,95	103.545,50
<b>SUMAN:</b>	<b>5.833.858,10</b>	<b>5.452.966,11</b>

**25. COSTO DE VENTAS**

A continuación se resumen los movimientos de las cuentas de costos que la Empresa ha experimentado durante el periodo 2013 y 2012, transformados en costos de ventas que ha afectado a la utilidad del ejercicio:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
COSTOS-MATERIA PRIMA	1.257.846,47	1.555.025,85
COSTOS-MANO DE OBRERA	884.476,27	1.029.777,84
COSTOS GENERALES	732.833,75	756.481,08
<b>SUMAN:</b>	<b>2.796.266,49</b>	<b>3.341.204,77</b>

**26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un resumen de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

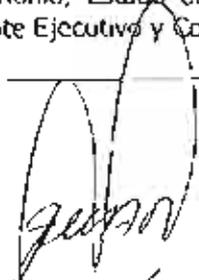
DESCRIPCIÓN CUENTA	31 Dic. 2013	31 Dic. 2012
Sueldos y Salarios	1,091,343.48	895,344.35
Beneficios Sociales	158,303.90	140,285.48
Aporte ESS - Fondo Reserva	214,488.83	173,523.94
Honorarios Profesionales	149,734.38	84,307.55
Arrendamientos Inmuebles	58,983.08	66,480.06
Mantenimiento Reparaciones	57,021.86	112,357.79
Combustibles	17,042.50	13,036.73
Promoción Publicidad	269,546.09	89,109.58
Suministros Materiales	92,849.23	53,724.14
Transporte	70,842.87	73,877.29
Prov. Jubilación Patronal	35,209.00	42,693.40
Prov. Desahucio	12,101.50	17,380.94
Prov. Cuentas Incobrables	14,846.18	68,480.37
Deterioro Valor Activos	0.00	91,868.04
Comisiones Locales	0.00	428,075.29
Comisiones Externas	0.00	9.51
Intereses Bancarios	91,011.65	78,491.35
Otras Pérdidas	104,300.33	0.00
Seguros	24,326.72	40,833.26
Gastos Gestión	17,065.60	53,451.77
Ingresos Contribuciones	49,366.37	34,783.99
Gastos Viaje	18,464.79	32,491.74
Depreciación PPE	55,604.13	
Servicios Públicos	104,044.82	75,707.70
Otros Servicios	191,270.28	168,038.03
Otros Gastos	47,847.99	78,157.89
<b>S U M A R I O</b>	<b>2,990,486.78</b>	<b>2,301,987.27</b>

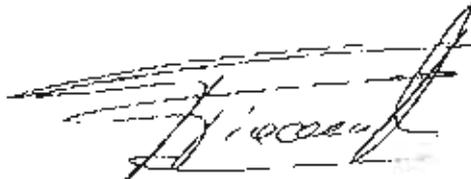
## 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe, 25 de abril del 2014, no se han producido eventos, que en opinión de la Administración de la Empresa pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que regularan ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## 28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Editorial Minotauro S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de abril del 2014. Los mismos que incluyen: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmados por el Presidente Ejecutivo y Contador General, respectivamente.

  
CPA Lic. Edison Alcivar Rojas  
CONTADOR GENERAL

  
Dr. Francisco Vivanco Riofrio  
PRESIDENTE EJECUTIVO