

Quito, 08 de abril del 2019

Señor
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
En su despacho.-

De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, que dentro del Artículo No. 17 de los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros, me permito remitir una copia del Informe de Auditoría Externa elaborado por el Ejercicio Económico 2018 de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, expediente No. 8145 y RUC No. 1790548287001.

Cualquier aclaración respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el informe de auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarias.

Las notificaciones del caso solicitamos se sirvan efectuarlas al E-mail: dregaayala@hotmail.com.

Muy atentamente,


C.P.A. DR. EDGAR GUERRA AYALA
AUDITOR INDEPENDIENTE.

Email:
dregaayala@hotmail.com

Celular:
(593) 0998 507 267

Quito, 08 de abril del 2019

Señor Ingeniero
Francisco Vivanco Riofrío
GERENTE GENERAL
EDITORIAL MINOTAURO S.A.
Presente.-

De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, que dentro del Artículo No. 17 de los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros y a las cláusulas segunda y tercera del contrato de prestación de servicios profesionales suscrito el 24 de septiembre del 2018, cúpleme remitir un ejemplar del *"Informe de Auditoría Externa"* elaborado por el ejercicio económico 2018, de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**

Cualquier aclaración al respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus Reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el Informe de Auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarios.

Aprovecho la oportunidad, para reiterar a usted señor Gerente General, el sentimiento de mi más distinguida consideración.

Muy atentamente,


C.P.A. DR. EDGAR GUERRA AYALA
AUDITOR INDEPENDIENTE.

Email:
dregaayala@hotmail.com

Celular:
(593) 0998 507 267

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
DE EDITORIAL MINOTAURO S.A.
EJERCICIO ECONOMICO 2018

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2018

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

II.- ESTADOS FINANCIEROS:

-ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

-ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

-ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

-ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO -

METODO DIRECTO

III.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DE EDITORIAL MINOTAURO S.A.
EJERCICIO ECONOMICO 2018

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

Quito, Ecuador

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros y un resumen de las Políticas Contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, así como de su resultado integral, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA’s. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de



Ética del Contador Ecuatoriano emitido por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

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

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación sobre los estados financieros

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's, así como el control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros y que estén libres de distorsiones importantes debidos a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía, son responsables por vigilar el proceso de la información financiera de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

d

4. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones Intencionales, manifestaciones falsas y una elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.

d

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, tenemos que mencionar en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada, referente a la información financiera de la Compañía o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética

aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, de ser aplicable se precisan las acciones correctivas.

5. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICL.003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.
6. Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas de **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias (ICT) de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se emite por separado y de acuerdo a los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).


C.P.A. DR. EDGAR GUERRA AYALA
AUDITOR INDEPENDIENTE.

Abril, 08 del 2019

II.- ESTADOS FINANCIEROS
DE EDITORIAL MINOTAURO S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2018

EDITORIAL MINOTAURO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. Dólares)

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2018	31-12-2017
	ACTIVOS CORRIENTES			
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			
10101	CAJA - BANCOS	a	64.208,25	78.200,97
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		64.208,25	78.200,97
10102	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	b	440.040,76	409.660,61
1010206	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	c	553.642,26	467.228,61
1010209	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	d	3.188,85	959,53
	ACTIVOS FINANCIEROS		996.871,87	877.848,75
10103	INVENTARIOS	e	240.981,19	184.478,30
	TOTAL INVENTARIOS		240.981,19	184.478,30
1010401	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	f	28.849,55	25.146,99
	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		28.849,55	25.146,99
10105	IMPUESTOS ANTICIPADOS	g	21.055,76	42.965,28
	IMPUESTOS ANTICIPADOS		21.055,76	42.965,28
	SUMAN ACTIVOS CORRIENTES		1.351.964,62	1.208.440,29
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
102	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	h		
1020101	TERRENOS			

d

102010101	TERRENOS	577.315,73	577.315,73
	SUBTOTAL	577.315,73	577.315,73
1020102	EDIFICIOS		
102010201	EDIFICIOS	383.668,27	383.668,27
102010202	EDIFICIOS REVALUOS	423.827,69	423.827,69
	SUBTOTAL	807.495,96	807.495,96
1020103	MUEBLES Y ENSERES		
102010301	MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	50.924,04
	SUBTOTAL	50.924,04	50.924,04
1020104	MAQUINARIA Y EQUIPO		
102010401	MAQUINARIA Y EQUIPO	1.386.907,79	618.170,45
	SUBTOTAL	1.386.907,79	618.170,45
1020105	EQUIPOS DE COMPUTACION		
102010501	EQUIPOS DE COMPUTACION	139.221,78	130.526,26
	SUBTOTAL	139.221,78	130.526,26
1020109	VEHICULOS, EQUIPOS TRANSPORTE		
102010901	VEHICULOS	263.014,70	213.809,34
	SUBTOTAL	263.014,70	213.809,34
1020110	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
102011001	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0,00	21.575,76
	SUBTOTAL	0,00	21.575,76

51

	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		2.224.850,00	2.419.817,54
1020112	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
102011201	EDIFICIOS		-383.668,27	-383.668,28
102011203	MUEBLES Y ENSERES		-48.539,67	-47.645,52
102011204	MAQUINARIA Y EQUIPO		0,00	-561.240,73
102011206	EQUIPO DE COMPUTACION		-129.733,63	-126.394,78
102011207	VEHICULOS		-204.680,75	-191.430,82
102011208	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		0,00	-7.334,18
	TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA		-766.622,32	-1.317.714,31
1020114	DEP. ACUM REVALUO PROP. PLANTA			
102011401	(-) DEP. ACUM REVALUO PROP. PLANTA		-30.021,12	-8.829,74
102011401	(-) DEP. ACUM REVALUO MAQUINARIA Y EQUIPO		-543.833,88	0,00
	TOTAL DEP. ACUM REVALUO PROP. PLANTA		-573.855,00	-8.829,74
	PARCIAL DEPRECIACION Y DETERIORO		-1.340.477,32	-1.326.544,05
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		1.884.402,68	1.093.273,49
10205	ACTIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDOS			
	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1	49.507,07	27.401,61
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDOS		49.507,07	27.401,61
1020601	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO	1	399.439,03	852.390,34
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO		399.439,03	852.390,34
	SUMAN ACTIVOS NO CORRIENTES		2.315.348,73	1.975.065,44
	SUMAN TOTAL DE ACTIVOS		3.685.315,40	3.181.765,73

9

EDITORIAL MINOTAURO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en U.S. Dólares)

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2016	31-12-2017
	PASIVOS CORRIENTES			
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		558.872,65	717.957,46
20103	PROVEEDORES	k	558.872,65	717.957,46
	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		309.077,72	155.106,36
2010401	PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	l	309.077,72	155.106,36
	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		237.613,27	214.781,80
2010701	IMPUESTOS POR PAGAR	m	74.017,82	50.685,46
2010703	SUELDOS Y BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	n	163.595,45	164.046,34
2010801	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	o	18.582,89	24.262,02
	ANTICIPOS DE CLIENTES			
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	p	21.387,14	4.135,82
	SUMAN PASIVOS CORRIENTES		1.145.483,67	1.116.198,46
	PROVISION POR BENEFICIOS EMPLEADOS			
20207	JUBILACION PATRONAL POR PAGAR	q	1.119.046,00	1.045.535,95
	PASIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
20209	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	r	0,00	105.954,92
	SUMAN PASIVOS NO CORRIENTES		1.119.046,00	1.151.490,87
	SUMAN TOTAL PASIVOS		2.264.529,67	2.267.689,33

d

1	PATRIMONIO			
101	CAPITAL SOCIAL		594.255,00	594.255,00
10101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO			
104	RESERVAS		223.456,29	223.456,29
10401	RESERVA LEGAL		223.456,29	223.456,29
104	OTRAS RESERVAS		0,00	174.703,13
10404	RESERVA DE CAPITAL		0,00	174.703,13
105	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		1.173.643,94	825.280,17
10502	SUPERAVIT REVALUACION PP Y E		990.130,28	696.655,17
10505	SUPERAVIT ESTUDIOS ACTUARIALES		188.513,66	138.625,00
106	RESULTADOS ACUMULADOS		-135.008,02	-793.011,27
10602	PERDIDAS ACUMULADAS		0,00	-440.998,26
10603	RESULTADOS ACUM. ADOPCION NIIF		-135.008,02	-135.008,02
10604	RESULTADOS ACUMULADOS 2011		0,00	-149.186,55
10605	RESULTADOS ACUMULADOS 2012		0,00	-69.818,44
107	PERDIDA DEL EJERCICIO		-440.561,48	-118.666,92
10701	PERDIDA DEL EJERCICIO		-440.561,48	-118.666,92
	TOTAL PATRIMONIO		1.430.785,73	914.016,40
	T. PASIVO + PATRIMONIO		3.485.315,40	3.181.703,73

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

Dr. Francisco Vivanco Rofrío
Gerente General

CPA Ldo. Edilson Alcivar Rojas
Contador General

EDITORIAL MINOTAURO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en U.S. Dólares)

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2018	31-12-2017
	INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4101	VENTAS	l	3.931.162,18	3.937.196,33
	SUMAN VENTAS		3.931.162,18	3.937.196,33
	COSTO DE VENTAS			
5101	COSTO DE VENTAS	u	1.935.535,84	1.843.601,44
	SUMAN COSTOS DE VENTAS		1.935.535,84	1.843.601,44
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.995.626,34	2.093.594,89
5201	GASTOS DE VENTAS	v	860.949,47	810.631,51
5202	GASTOS ADMINISTRACION	w	1.530.520,50	1.350.007,69
	TOTAL DE GASTOS		2.391.469,97	2.160.639,20
	UTILIDAD OPERACIONAL		-395.843,63	-67.044,31
4302	OTROS INGRESOS (NO OPERACIONALES)	x	72.738,98	115.104,62
5202	OTROS GASTOS (NO OPERACIONALES)	y	78.260,92	99.239,42
	NETO NO OPERACIONALES		-5.521,94	15.865,20
	PERDIDA DEL PERIODO		-401.365,57	-51.179,11
	15% PARTICIP. TRABAJADORES		0,00	0,00
	SALDO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		-401.365,57	-51.179,11
	25% IMPUESTO A LA RENTA		39.195,91	67.487,81
	PERDIDA TRIBUTARIA		-440.561,48	-118.666,92

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

Dr. Francisco Vivanco Rieffro
Gerente General

CPA Lcdo. Edison Alcívar Rojas
Contador General

EDITORIAL MINOTAURO S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA
AÑO FISCAL 2018

(Expresado en U.S. Dólares)

DESCRIPCION CUENTA	2018	2017
PERDIDA DEL EJERCICIO	-401.365,57	-51.179,11
Participación Trabajadores	0,00	0,00
Deducción Personal Discapacidad	0,00	0,00
Deducción Incremento Neto Empleados	0,00	0,00
Ingresos Exentos	0,00	0,00
Gastos No Deducibles Ingresos Exentos	0,00	0,00
Gastos No Deducibles	728.306,20	357.941,92
Amortización pérdidas tributarias	-81.735,16	-76.690,70
PERDIDA TRIBUTARIA / UTILIDAD GRAVADA	245.205,47	230.072,11
Tarifa Impuesto Renta 1)	61.301,37	50.615,86
Diferencia liquidacion Anticipo Determinado	0,00	0,00
Impuesto a la Renta Causado	61.301,37	50.615,86
Anticipo Determinado: 2)	34.341,36	33.797,60

- (1) De conformidad con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, la tarifa para el impuesto a la renta para el 2018 es del 25% sobre la base imponible gravada obtenida en el proceso de conciliación tributaria, que para el período 2017 es de US \$ 61.301,37, valor en el cual está deducido US \$ 20.433,79 por el beneficio de la amortización de pérdidas tributarias.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2018, el anticipo determinado por la Compañía es de US \$ 34.341,36.

EDITORIAL MINOTAURO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en U.S. Dólares)

EN CIFRAS COMPLETAS U.S. \$	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD Y/O PERDIDA	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2017	594.255,00	223.456,29	174.703,18	835.380,17	-795.011,27	-118.666,92	914.016,40
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS			-174.703,18		660.003,25	118.666,92	603.967,04
INCREMENTO OTROS RESULTADOS INTEGRALES				343.363,77			343.363,77
PERDIDA EJERCICIO ECONOMICO 2018						-440.561,48	-440.561,48
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2018	594.255,00	223.456,29	0,00	1.178.643,94	-135.008,02	-440.561,48	1.420.765,73

La(s) Nota(s) Adjunta(s) forman parte integral de los Estados Financieros


Dr. Francisco Vivanco Rieffro
Gerente General


CPA Ledo. Edilson Alcivar Rojas
Contador General

EDITORIAL MINOTAURO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en U.S. Dólares)

	2016	2017
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-100.902.48	165.948.48
Cuentas de cobros por actividades de operación	3.797.618.70	3.864.615.83
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.797.618.70	3.864.615.83
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0.00	0.00
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0.00	0.00
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	0.00	0.00
Otros cobros por actividades de operación	0.00	0.00
Cuentas de pagos por actividades de operación	-3.868.574.88	-3.698.647.85
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2.030.799.78	-1.818.639.49
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0.00	0.00
Pagos a y por cuenta de los empleados	-1.808.775.05	-1.821.830.78
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0.00	0.00
Otros pagos por actividades de operación	0.00	0.00
Otros movimientos operacionales	-37.946.33	0.00
Dividendos pagados	0.00	0.00
Dividendos recibidos	0.00	0.00
Intereses pagados	-37.946.33	-58.197.08
Intereses recibidos	0.00	0.00
Impuestos a las ganancias pagados	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-59.061.52	18.005.20
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	0.00	0.00
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	0.00	0.00
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	0.00	0.00
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	0.00	0.00
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	0.00	0.00
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0.00	0.00
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.00	0.00
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	0.00	13.975.96
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-59.061.52	-570.67
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0.00	0.00
Compras de activos intangibles	0.00	0.00
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0.00	0.00
Compras de otros activos a largo plazo	0.00	0.00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0.00	0.00
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	0.00	0.00
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0.00	0.00
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0.00	0.00
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0.00	0.00
Dividendos recibidos	0.00	0.00
Intereses recibidos	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-0.01	0.00

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	193.971,36	-189.509,89
Aporte en efectivo por aumento de capital	0.00	0.00
Financiamiento por emisión de títulos valores	0.00	0.00
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0.00	0.00
Financiación por préstamos a largo plazo	1.070.494,70	700.306,82
Pagos de préstamos	-916.523,34	-885.816,41
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0.00	0.00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0.00	0.00
Dividendos pagados	0.00	0.00
Intereses recibidos	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0.00	0.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.00	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-13.992,72	-6.355,82
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	78.200,97	84.750,79
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	64.208,25	78.200,97

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

Dr. Francisco Vivanco Ríos
Gerente General

CPA Ldo. Edison Alcívar Rojas
Contador General

EDITORIAL MINOTAURO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. Dólares)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
	2018	2017
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-401.548.57	-51.179.11
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	779.561.09	505.434.14
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	40.724.01	36.439.22
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en el resultado del ejercicio	452.951.31	68.709.27
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	0.00	0.00
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	0.00	0.00
Ajustes por gastos en provisiones	337.391.75	497.713.95
Ajuste por participaciones no controladoras	0.00	0.00
Ajuste por pagos basados en acciones	0.00	0.00
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	0.00	0.00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	0.00	0.00
Ajustes por gasto por participación trabajadores	0.00	0.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-51.503.98	-99.428.30
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-487.088.00	-386.804.55
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-116.793.80	-23.059.35
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-11.569.32	-77.558.87
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar fiscales	-62.572.68	0.00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-3.702.56	1.358.03
(Incremento) disminución en inventarios	-56.502.89	3.198.35
(Incremento) disminución en otros activos	0.00	31.621.68
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-159.084.81	-10.842.44
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	40.784.06	-63.152.10
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-88.147.03	-94.634.51
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	7.251.32	-8.890.38
Incremento (disminución) en otros pasivos	-46.760.29	-24.346.96
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	106.502.48	165.948.48

Las Notas Adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

Dr. Francisco Vivanco Riefrío
Gerente General

CPA Lcda. Edith Alcaraz Rojas
Contralor General

**III. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
EDITORIAL MINOTAURO S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

EDITORIAL MINOTAURO S.A., compañía de nacionalidad ecuatoriana, tiene su domicilio principal en la Ciudad de Quito - Ecuador y fue constituida mediante Escritura Pública el 28 de mayo de 1982 ante el Notario Décimo Noveno de este cantón. Con fecha 10 de junio del 1982, el Superintendente de Compañías (E), aprobó la constitución de la Compañía con Resolución No. 11531 y en el Registro Mercantil del Cantón, bajo el número de Inscripción 127, Tomo 14 y Repertorio 10334; fue inscrito el 14 de junio del 1982, repertorio.

SUSCRIPCION E INTEGRACION DEL CAPITAL: Los accionistas fundadores, suscriben y pagan el Capital de la Compañía por el valor de DOS MILLONES QUINIENTOS MIL 00/100 SUCRES, dividido en 2.500 acciones de USD 1.500.00 cada una:

No. ACCIONISTAS	No. DE ACCIONES SUSCRITAS	VALOR CAPITAL	%
25	2.500.000	2.500.000.00	100,00

A continuación, se detalla cronológicamente las diferentes escrituras Instrumentadas a través de los años:

a) Por Escritura Pública otorgada, el 09 de febrero de 1984, ante el Notario Tercero del Cantón Quito, se realizó el Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales de la Compañía **"EDITORIAL MINOTAURO S.A."**, aprobada mediante Resolución No. 12959, dictada por la Superintendencia de Compañías, de marzo 27 de 1984, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 06 de abril de 1984, bajo el No. 52, tomo 16, del Registro Industrial, y Repertorio 3830.

b) Según Escritura Pública celebrada, el 24 de septiembre de 1991, ante el Notario Vigésimo Segundo del Cantón Quito, se realizó el Aumento de Capital, Reformas y Codificación de los Estatutos Sociales de la Compañía

"EDITORIAL MINOTAURO S.A.", aprobada por Resolución No. 1754, dictada por el Superintendente de Compañías de octubre 14 de 1991, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 17 de octubre de 1991, bajo el No. 200, tomo 23 del Registro Industrial, y Repertorio 16669.

- c) Mediante Escritura Pública celebrada, el 10 de junio de 1999, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito, se realizó la Reforma de Estatutos Sociales de la Compañía **"EDITORIAL MINOTAURO S.A."**, aprobada por Resolución No. 1501, dictada por el Intendente de Compañías de Quito, de 23 de junio de 1999, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 30 de junio de 1999, bajo el No. 069, tomo 31 del Registro Industrial, y Repertorio 012388.
- d) Por Escritura Pública otorgada el 20 de diciembre del 2002, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito, se realizó la Fijación del Valor de las Acciones, Aumento de Capital y Reformas del Estatuto Social de la compañía **"EDITORIAL MINOTAURO S.A."** aprobada mediante Resolución No. 0196, dictada por el Superintendente de Compañías Subrogant, de 15 de enero del 2003, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 30 de enero del 2003, bajo el No. 006, tomo 35 del Registro Industrial, y Repertorio 003552.
- e) Según Escritura Pública celebrada, el 28 de febrero del 2003, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito, se realizó la Reforma y Codificación Integral del Estatuto Social de la Compañía **"EDITORIAL MINOTAURO S.A."**, aprobada según Resolución No. 1004, dictada por el Intendente de Compañías de Quito el 19 de marzo del 2003, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 07 de abril del 2003, bajo el No. 023, tomo 35 del Registro Industrial, y Repertorio 10556.
- f) Mediante Escritura Pública otorgada, el 12 de septiembre del 2003, ante la Notaria Vigésimo Cuarta Suplente del cantón Quito, se realizó el Aumento de Capital y Reforma de Estatuto Social de la Compañía **"EDITORIAL**

d

MINOTAURO S.A.", aprobada según Resolución No. 3652, dictada por el Intendente de Compañías de Quito, de 08 de octubre del 2003, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 27 de octubre del 2003 bajo el No. 085, tomo 35 del Registro Industrial, y Repertorio 31249.

- g) Mediante Escritura Pública celebrada, el 16 de agosto del 2004, ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito, se realizó el Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Compañía **"EDITORIAL MINOTAURO S.A."**, aprobada según Resolución No. 3409, dictada por el Intendente de Compañías de Quito Encargado, el 03 de septiembre del 2004, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 20 de septiembre del 2004, bajo el No. 079, tomo 36 del Registro Industrial, y Repertorio 026072.
- h) Mediante Escritura Pública otorgada, el 22 de octubre del 2007, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, se realizó el Aumento de Capital y Reforma de Estatuto Social de la Compañía **"EDITORIAL MINOTAURO S.A."**, aprobada según Resolución No. 004795, dictada por el Intendente de Compañías de Quito, el 26 de noviembre del 2007 y debidamente inscrita en el Registro Mercantil, el 11 de diciembre del 2007, bajo el No. 077 y tomo 39 del Registro Industrial, y Repertorio 49090.
- i) La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía **"EDITORIAL MINOTAURO S.A."**, celebrada en la ciudad de Quito, el 15 de abril del 2014, resolvió por unanimidad de los accionistas presentes, la Reforma y Codificación Integral del Estatuto Social de la Compañía.

Finalmente, mediante Escritura Pública del 17 de marzo del 2015 ante el Notario Décimo del Cantón Quito, se instrumenta la Reforma y Codificación Integral del Estatuto Social de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón, bajo el número de Inscripción 1618 y Repertorio 14471 el 01 de abril del 2015.

d

INTEGRACION Y PAGO DE CAPITAL. ARTICULO TRIGESIMO CUARTO. –

El Capital Social de la Compañía, es de US \$ 594.255,00 el mismo que ha sido suscrito y pagado, conforme al siguiente detalle:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL TOTAL	NUMERO DE ACCIONES	%
ARIAS BURNEO PAULINA GUADALUPE	27,00	27,00	27	0,004
ARTETA RIVERA FEDERICO JOSE	54,00	54,00	54	0,009
ASOCIACION DE EMPLEADOS LA HORA	7.964,00	7.964,00	7.964	1,34
AVILES CEPEDA JORGE ALBERTO	531,00	531,00	531	0,090
BAQUERO ARIAS ANA MARIA ISABEL	27,00	27,00	27	0,004
BONILLA ABARCA JOSE WASHINGTON	106,00	106,00	106	0,018
CORREA MANTILLA ANA MARIA	50,00	50,00	50	0,008
CORREA MANTILLA MARIA ISABEL	50,00	50,00	50	0,008
CORREA ESCOBAR ALFREDO	106,00	106,00	106	0,018
CORREA MANTILLA JUAN CARLOS	50,00	50,00	50	0,008
DONOSO CEVALLOS FERNANDO	54,00	54,00	54	0,009
DUNN BARREIRO ROBERTO ALFREDO	531,00	531,00	531	0,090
EDICENTRAL S.A.	1.115,00	1.115,00	1.115	0,188
GRAETZER DELGADO PETER KLAUS	2.389,00	2.389,00	2.389	0,402
GUARDERAS RIOFRIO ESTEBAN	3.982,00	3.982,00	3.982	0,67
LOPEZ SARMIENTO JUANA DEL ROSARIO	17.824,00	17.824,00	17.824	2,999
MANTILLA MATA MARIA TERESITA JOSEFINA	115,00	115,00	115	0,020
PARRA GIL ANTONIO FRANCISCO	54,00	54,00	54	0,009
PARRA GIL FRANCISCO	54,00	54,00	54	0,009
PARRA GIL SIMON DEL AVILA	54,00	54,00	54	0,009
PEREZ ARTETA ESTEBAN LORENZO	54,00	54,00	54	0,009
PEREZ INTRIAGO JOSE FEDERICO	54,00	54,00	54	0,009
SUAREZ MARTINEZ RUTH DEL CISNE	27,00	27,00	27	0,004
TORRES ESPINOZA MILTON RODRIGO	27,00	27,00	27	0,004
UNIDAD DE GESTION Y EJECUCION DE DERECHO PUBLICO FIDEICOMISO AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD	265,00	265,00	265	0,045
VIVANCO NEIRA ARSENIO	1.000,00	1.000,00	1.000	0,170
VIVANCO RIOFRIO FRANCISCO	539.767,00	539.767,00	539.767	90,831
VIVANCO RIOFRIO GLADYS AMELIA	17.924,00	17.924,00	17.924	3,016
TOTALES	594.255,00	594.255,00	594.255	100%

Igualmente, y una vez que se han establecido las reformas al Estatuto Social, principalmente en lo relacionado con el plazo, el objeto social, la Administración, eliminación de cargos o funcionarios, duración de los cargos de los administradores, entre otros, todos los Accionistas reunidos en esta Junta, y luego de haber

deliberado sobre el particular, resuelven derogar íntegramente los artículos que conforman el actual Estatuto Social de la Compañía, a fin de que, y luego de haberse leído y discutidos los artículos que conforman el Proyecto de la correspondiente Codificación Integral del Estatuto Social que el Presidente Ejecutivo ha puesto a consideración de los Accionistas presentes, la presente Junta General, resuelve aprobar la siguiente Codificación Integral del Estatuto Social de la Compañía **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, el mismo que deberá regirla en el futuro, y una vez que se formalicen legalmente los actos societarios conforme a la Ley.

DURACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía durará 50 años desde la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil, pero este plazo podrá prorrogarse o reducirse e inclusive podrá disolverse anticipadamente observándose en cada caso las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a una o varias de las siguientes actividades que constituyen su objeto social:

- a) 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; y,
- b) Para el cumplimiento de sus fines podrá realizar toda clase de gestiones, actos y contratos de la índole y naturaleza que fueren permitidos por las leyes ecuatorianas y se relacionen con su objeto social.

NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

al

1. BASES DE PREPARACION

1.1 Declaración de Conformidad

Editorial Minotauro S.A. ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 Compañía, afirmaciones que son relevantes para la toma de decisiones y estrategias de negocios que permitan optimizar los recursos y dar continuidad a la actividad económica de la Compañía.

1.2 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.

1.3 Moneda Funcional y de Reporte

Las cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US \$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

d

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.

1.4 Negocio en marcha

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Editorial Minotauro S.A. continuará como empresa en marcha, aspectos que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el desarrollo normal de su actividad económica. En el período terminado al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha generado una pérdida neta de US \$ 440.561,48, valor que será compensado con el saldo acreedor de la cuenta patrimonial "Superávit por Revaluación de Propiedad Planta y Equipo"; dicha compensación será conocida y resuelta por la junta de accionistas.

La Compañía ha planeado para el 2019 aumentar el flujo de ingresos en US \$ 200.000,00 en la colocación de pauta publicitaria a través de las entidades del sector público que dejaron de pautar con la Compañía por motivos y razones políticas.

En el proceso de liquidación de EDIMANABI S.A. que ha iniciado de oficio la Superintendencia de Compañías, la Compañía se mantiene a la espera de los resultados del balance final de liquidación y de sus efectos en la continuidad de los procesos de liquidación, disolución y cancelación.

El apalancamiento que ha tenido la Compañía con el Banco del Pichincha continuará en el 2019 para obtener recursos destinados a aumentar el capital de trabajo, debiendo reconocer que al 31 de diciembre del 2018 todas las obligaciones con el ente financiero se han cumplido y no se registran acciones legales por mora en el servicio de la deuda.

d

En el período 2018 se realizó el inventario y avalúo del grupo de cuentas “Maquinaria y Equipos”, que incluye las Rotativas de la Compañía para impresión de periódicos (HARRIS V22 y HARRIS V25), trabajo efectuado por el Cbr Lic. Alberto Zambrano, perito evaluador con registro No. 413 de la Superintendencia de Compañías.

En el área de suscripciones se espera incrementar en el 2019 un 20% en relación al 2018, para lo cual se ha planificado con los funcionarios encargados realizar un trabajo en base a la sectorización de nuestros clientes, visitas personalizadas, descuentos en suscripciones anuales, anuncios de clasificados gratis, etc. para alcanzar la meta propuesta.

1.5 Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas

No se han aplicado nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas que sean de carácter obligatorio por primera vez para el período 2018.

1.6 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida:

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el

1

reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes o servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida de que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la Nota 5.7 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos, corresponden a la venta de pautas y servicios de impresión de periódicos, para la cual la administración ha evaluado, en forma preliminar, que los contratos suscritos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18.

d

Adicionalmente, la administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los Ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Sobre la base de activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2018, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 60 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.



NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de la NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

al

No se espera un impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

2. 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:

2.1 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.

d

2.2 Inventarios

La valuación de los inventarios se realiza por el método del promedio ponderado.

Las Materias primas se valúan al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden los valores netos de realización. Las materias primas adquiridas localmente se encuentran registradas sobre la base del costo de adquisición facturado por los proveedores nacionales y las importadas se encuentran valorizadas al precio de compra facturado por los proveedores del exterior más los aranceles e impuestos de importación, transporte, manejo y otros gastos directamente atribuibles a la importación y necesarios para traer los inventarios.

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.

Al final de cada período sobre el que se informa se analizan los inventarios que están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable por daños, obsolescencia o precio de ventas decrecientes.

2.3 Propiedad Planta y Equipo

La Medición Inicial se realizará al costo de adquisición, que comprende su precio de compra 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.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el

método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

Se ha estimado la vida útil de la propiedad, planta y equipo a efectos de reflejar el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo de la siguiente manera:

CLASE	VIDA UTIL (En años)	VALOR RESIDUAL - %
Edificios Instalaciones	20	-
Muebles Enseres	10	10%
Maquinaria y Equipos	15	0%
Equipos Computación	3	5%
Vehículos	5	10%
Otros Equipos	10	5%

La Compañía no considera el valor residual para las maquinarias, considerando que los activos totalmente depreciados serán chatarrizados de acuerdo a políticas de la compañía.

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 2018 se mantienen los porcentajes de depreciación aplicados en el período 2017.

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

Las propiedades, planta y equipo mantenidas por la compañía generan y representan ingresos de beneficios económicos, dichos ingresos son registrados en el estado de resultados.

d

Para poder reflejar el valor real de propiedad, planta y equipos la administración estará en la capacidad de optar por el Reevalúo en los siguientes ejercicios económicos.

Revaluación de propiedades, planta y equipo

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo 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.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo. Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo.

Normalmente, el valor razonable de la maquinaria y el equipo estará constituido por su valor de mercado, determinado a través de una tasación. Cuando no existe evidencia de un valor de mercado, a causa del carácter especializado de estos elementos y porque la maquinaria y el

1

equipo son bienes que raramente se venden, salvo formando parte de una unidad empresarial en funcionamiento, la fórmula de valoración empleada será el costo de reposición del elemento, debidamente depreciado.

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.

2.4 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 (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período y tomando en consideración el cálculo de anticipo determinado.

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 impositivas. 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.

2.5 Provisiones

Las provisiones se reconocerán cuando éstas cumplan las siguientes condiciones:

- Cuando la Compañía tiene obligaciones presentes, implícitas o legales, como resultado de sucesos pasados;
- Cuando exista la probabilidad que la Compañía 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 Compañía, 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 Compañía ha originado una expectativa válida ante terceros con los cuales deberá cumplir compromisos o responsabilidades.

Para que exista un proceso adecuado de provisiones, se deberá contar con la suficiente información y documentación que permita tener claro el

d

proceso de la causa y efecto contable posterior, con los respectivos registros contables al cierre de los estados financieros.

2.6 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 Compañía 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 período 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de trabajadores en las utilidades del período. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

2.7 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 Compañía 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 Compañía cuando transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los mismos.

d

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 Compañía y no producen aumentos en su patrimonio neto. Por lo tanto, estas entradas se excluirán de los ingresos ordinarios.

2.8 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, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.9 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.

d

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.

Se asume que no existe un componente de financiamiento cuando las ventas se hacen con un período medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las transacciones con partes relacionadas se presentan por separado.

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 al 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 Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y

al

transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.10 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.

Préstamos

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 del 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.

d

Baja de un pasivo financiero

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

3. APLICACIÓN DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

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

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

d

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 reportado 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 período 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 5 5.3.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Producto de las transacciones comerciales que mantiene la Compañía con los diferentes tipos de clientes, existe la posibilidad de que la Compañía 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 Compañía se describen a continuación:

Riesgo de Mercado

Por el tipo de operaciones que tiene la Compañía 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 mayoría de las transferencias 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 pequeños que son evaluados periódicamente. La cartera de clientes está compuesta por personas naturales y jurídicas, del sector público y privado.

Para la Compañía 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 Compañía 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 Compañía no pueda cumplir con sus compromisos como consecuencia de la falta de recursos líquidos.

El plan de acciones que tiene la Compañía 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 Compañía 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 Compañía establezca prioridades en el rendimiento para los accionistas, conjugando los diferentes recursos para seguir como negocio en marcha.

El pasivo de la Compañía es de US \$ 2.264.529,67 y el patrimonio neto US \$ 1.420.785,73, notándose que el índice de endeudamiento 2018 es del 1,59%, 2,48% fue del 2017, 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 21,75%, el 16,97% fue del 2017. La Compañía revisa permanentemente los impactos que tienen las diferentes operaciones con las cuentas patrimoniales.

La Compañía considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, los cuales han aumentado en relación al período 2017 debido a los préstamos para capital de trabajo.

d

Categorías de los Instrumentos Financieros

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

2018				
DESCRIPCION	Valor Razonable con Afectacion Resultados	Cuentas por Cobrar - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	64.208,25			64.208,25
OBLIGACIONES POR VENTAS A CREDITO		1.396.310,90		1.396.310,90
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		21.055,76		21.055,76
INVERSIONES DISPONIBLES VENTA			0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:	64.208,25	1.417.366,66	0,00	1.481.574,91

DESCRIPCION	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	558.872,65
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	309.077,72
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	256.146,16
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:	1.124.096,53

2017				
DESCRIPCION	Valor Razonable con Afectacion Resultados	Cuentas por Cobrar - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	78.200,97			78.200,97
OBLIGACIONES POR VENTAS A CREDITO		1.730.239,09		1.730.239,09
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		42.965,28		42.965,28
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:	78.200,97	1.773.204,37	0,00	1.851.405,34

DESCRIPCION	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	717.957,46
CUENTAS POR PAGAR BANCARIAS C/P	155.106,36
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS L/P	0,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	238.993,82
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:	1.112.057,64

21

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

2018			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	64.208,25	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS:	64.208,25	0,00	0,00

2017			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	78.200,97	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS:	78.200,97	0,00	0,00

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

- precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1);
- 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
- variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables) (Nivel 3)

5. MOVIMIENTOS COMERCIALES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La ejecución de las actividades operacionales y comerciales de la Compañía, ha incorporado negocios con Compañías relacionadas, las que se describen a continuación:

9

No.	RUC	RAZON SOCIAL
1	0890044719001	EDITORES ESMERALDEÑOS - EDIESA S.A.
2	1791166582001	EDICENTRAL S.A.
3	0791738571001	EDITORIAL LA HORA DE EL ORO EDIHORONEWS CIA. LTDA.
4	1291742536001	INFOLITORAL S.A.
5	1190082152001	EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.
6	1890139724001	EDIEPOCA S.A. EDITORES DE PRENSA ORGANIZADOS CRONICAS DE AMBATO
7	1390144489001	EDIMANABI EDITORA MANABITA S.A.

Los movimientos de la Compañía 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 2018 movimientos de activo y pasivo.

A continuación, se resumen los movimientos registrados con partes relacionadas:

CUANTIFICACION DE MOVIMIENTOS CON PARTES RELACIONADAS						
No.	DESCRIPCION RELACIONADA	ACTIVO	PASIVO	INGRESOS	GASTOS	TOTAL
1	EDITORES ESMERALDEÑOS - EDIESA S.A.	0,00	0,00	249.995,22	16.810,69	266.805,91
2	EDICENTRAL S.A.	0,00	0,00	326.991,21	21.464,16	348.455,37
3	EDITORIAL LA HORA DE EL ORO EDIHORONEWS CIA. LTDA.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	INFOLITORAL S.A.	0,00	0,00	202.644,67	18.271,93	221.916,60
5	EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.	0,00	0,00	28.764,53	27.901,16	56.665,69
6	EDIEPOCA S.A.	0,00	0,00	275.321,37	19.509,61	294.830,98
7	EDIMANABI EDITORA MANABITA S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SUMAN:	0,00	0,00	1.083.717,00	104.957,55	1.188.674,55
1	RELACIONADO 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	RELACIONADO 2	0,00	0,00	0,00	83.092,70	83.092,70
3	RELACIONADO 3	0,00	0,00	0,00	28.372,00	28.372,00
4	RELACIONADO 4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	RELACIONADO 5	0,00	0,00	0,00	24.280,08	24.280,08
	SUMAN:	0,00	0,00	0,00	135.744,78	135.744,78
	TOTALES:	0,00	0,00	1.083.717,00	240.702,33	1.324.419,33

9

De acuerdo con el Art. 4 de la Ley de Régimen Tributario Interno, partes relacionadas para 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 8), 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 comisarios de la sociedad.

Como información complementaria se detalla sobre el Control de precios de transferencia que la normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2017, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y/o en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US \$ 3.000,000,00 deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada. Adicionalmente si el contribuyente efectuó operaciones con partes relacionadas dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US \$ 6,000,000.00 deben presentar junto con el Anexo mencionado anteriormente, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley. Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones

9

con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que: (a) Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; (b) No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y (c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas ni Informe de Precios de Tránsito, debido a que durante el año 2018, reporta transacciones con partes relacionadas inferiores a los límites establecidos por la Ley para su presentación.

dl

NOTA 3.- CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**a) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
CAJA - BANCOS**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
101	ACTIVO CORRIENTE				
10101	EFFECTIVO Y EQUIV. AL EFFECTIVO				
1010101	CAJA GENERAL				
101010101	CAJA GENERAL	1.900,75	22.944,41	-21.043,66	-91,72
101010102	CAJA CHICA MATRIZ	488,15	361,63	126,52	34,99
101010104	CAJA CHICA AG21	23,88	79,97	-56,09	-70,14
101010105	CAJA CHICA AG31	25,00	0,00	25,00	100,00
101010106	CAJA CHICA AG41	6,01	197,19	-191,18	-96,95
101010107	CAJA CHICA AG53	1,15	50,05	-48,90	-97,70
101010108	CAJA CHICA AG81	133,49	247,31	-113,82	-46,02
101010111	CAJA CHICA JOAQUIN NARANJO	137,74	200,10	-62,36	-31,16
	SUBTOTAL	2.716,17	24.080,66	-21.364,49	-88,72
1010102	BANCOS				
101010201	BANCO PICHINCHA CTA. CTE. 3004394404	49.347,43	41.908,94	7.438,49	17,75
101010202	BANCO PICHINCHA CTA. AHO. 3077362300	2.245,50	434,80	1.810,70	416,44
101010203	BANCO BOLIVARIANO CTA. CTE. 5005019123	508,56	28,38	480,18	1.691,97
101010204	BANCO DE GUAYAQUIL CTA. CTE. 6189687	22,36	32,80	-10,44	-31,83
101010205	BANCO PACIFICO CTA. AHO. 1015533484	1.082,57	807,76	274,81	34,02
101010206	PRODUBANCO CTA. AHO. 12005300105	592,56	20,22	572,34	2.830,56
101010207	PROCREDIT AHO. 1901011190344	221,51	220,08	1,43	0,65
101010208	BANCO INTERNACIONAL AHO. 530714293	915,86	41,75	874,11	2.093,68
101010210	BANCO INTERNACIONAL CTA. CTE. 530607331	0,00	4.379,24	-4.379,24	-100,00
101010211	BANCO INTERNACIONAL AHO. 530730396	1.011,73	8,82	1.002,91	11.370,86
101010213	PAYPAL ID VZPSBDV94CLH8	5.544,00	6.237,52	-693,52	-11,12
	TOTAL - BANCOS	61.492,08	54.120,81	7.371,27	13,62
	TOTAL CAJA - BANCOS	64.208,25	78.200,97	-13.992,72	-17,89

El saldo al 31 de diciembre del 2018, corresponde a dinero en Efectivo y depósitos en 11 instituciones bancarias, que son de libre disponibilidad por un total de US \$ 64.208.25 yen relación con el similar del año 2017 disminuyó en 17.89%. Los controles están respaldados con reportes de caja chica y conciliaciones bancarias.

En lo que respecta a las Cajas Chicas que corresponde a un fondo especial en efectivo, previo al cierre mensual, deben proceder a su reposición para la presentación del valor cerrado asignado, consiguiendo que los gastos no sean registrados en el mes del año siguiente.

Auditoría Externa, preparó las circulares de Bancos, correspondiendo a un muestreo del 90.98%:

DETALLE	CIRCULARES ENVIADAS	VALOR MUESTREO	VALOR AUXILIAR	DIFERENCIA	%
BANCOS	10	55,948,08	61,492,08	5,544,00	90,98

b) **ACTIVOS FINANCIEROS**
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS				
1010205	CARGOS FACTURACION NO RELACIONADAS				
101020501	CLIENTES PUBLICIDAD	381.441,10	363.239,41	18.201,69	5,01
101020502	CLIENTES CIRCULACION	55.514,98	37.530,73	17.984,25	47,92
101020503	CLIENTES SUSCRIPCIONES	3.866,83	9.810,42	-5.943,59	-60,58
101020504	CLIENTES DESECHOS	205,35	67,55	137,80	204,00
	SUBTOTAL	441.028,26	410.648,11	30.380,15	7,40
1010210	(-) PROV. CTA. INCOB. Y DETERIORO				
101021001	(-) PROV. CTA. INCOBRABLES	-987,50	-987,50	0,00	0,00

	SUBTOTAL	-987,50	-987,50	0,00	0,00
	TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	440.040,76	409.660,61	30.380,15	7,42

El saldo al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por cobrar a clientes pendientes de cobro por el valor de US \$ 441.028.26, menos la Estimación para Cuentas Incobrables de US \$ 987.50, presenta un neto de US \$ 440.040.76. Estas Cuentas por Cobrar comparado con el saldo del año 2017, registró un incremento del 7.42%.

La cartera "Clientes Publicidad" comprenden las obligaciones por ventas de servicios publicitarios facturados a través del sistema informático.

La cartera "Clientes Publicidad" comprenden las obligaciones por ventas de servicios publicitarios facturados a través del sistema informático. Sobre la cartera "Clientes Circulación" corresponde a las obligaciones por ventas de circulación de periódicos a través de distribuidores por el área de concesión establecida a cada uno. Referente a la cartera "Clientes Suscripciones" comprenden las obligaciones por ventas de circulación de periódicos programados a tiempos definidos previamente con los clientes, en los que la entrega es realizada al domicilio del cliente. En cuanto a la cartera "Clientes Desechos" son las obligaciones por ventas de circulación de periódicos que no se pudo colocar y vender en el mercado, los cuales son comercializados en unidades o en kilogramos.

ROTACION CARTERA - CLIENTES NO RELACIONADOS							
No.	DESCRIPCION	S. INICIAL	VENTAS	S. FINAL	PROMEDIO CxC	FACTOR CARTERA	ROTACION DIAS
1	CxC Clientes Publicidad	363.239,41	3.276.491,33	381.441,10	372.340,26	9,89	37
2	CxC Clientes Circulación	37.530,73	330.486,78	55.514,98	46.522,86	79,12	5
3	CxC Clientes Suscripciones	9.810,42	52.436,54	3.866,83	6.838,63	538,24	1
4	CxC Desechos	67,55	21.399,68	205,35	136,45	26.975,55	0
	S U M A N :	410.648,11	3.680.814,33	441.028,26			

La rotación de cartera de clientes no relacionados evidencia la gestión de cobranzas con clientes, razón por la cual en el período 2018 no se ha calculado provisión para cuentas incobrables.

Sin embargo, Auditoría Externa, sugiere considerar la Provisión para Cuentas Incobrables (**Deterloro acumulado del valor por incobrabilidad**), toda vez que mantienen el registro del valor de USD 987.50 de años anteriores.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que en el artículo 10, numeral 11, sobre las cuentas incobrables, ley señala: ***"Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total"***.

Asimismo, en cuanto a las cuentas de clientes incobrables, previo a dar de baja dicha incobrabilidad, debe sujetarse al reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicada en Registro Oficial No. 407 del 31 de octubre del 2017, que consideró las **REFORMAS A LA LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO Y SU REGLAMENTO**, con aplicación a partir del año 2016, en cuanto al **Deterloro acumulado del valor por incobrabilidad**, incorpora la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio, registrados conforme la técnica contable, el nivel de riesgo y esencia de la operación.

Adicionalmente se establece que ***"La eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo al valor de deterloro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, y se haya cumplido una de las siguientes condiciones:***

- a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;***
- b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;***

al

- c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;**
- d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,**
- e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.**

Esta disposición aplicará cuando los créditos se hayan otorgado a partir de la promulgación del presente reglamento."

Según la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", las empresas deberán comenzar con aplicación obligatoria a contar del 01 de enero de 2018 a evaluar los impactos que tendrá la aplicación de las nuevas normativas IFRS. Hasta ahora el Modelo de Indicios, sólo permitía reconocer la pérdida por deterioro de cuentas por cobrar cuando existía un indicio objetivo de deterioro, entre ellos, retraso y morosidad en los pagos de clientes más allá de lo normal, información pública de que un cliente está en quiebra o en restructuración, entre otros indicadores.

Este cambio relevante, impacta significativamente los resultados de las empresas y afecta transversalmente a todo tipo de sectores e industrias, por lo cual recomendamos su pronta evaluación, ya que impactará en los estados financieros comparativos.

Auditoría Externa, preparó las circulares de Clientes, correspondiendo a un muestreo del 94.06%:

DETALLE	CIRCULARES ENVIADAS	VALOR MUESTREO	VALOR AUXILIAR	DIFERENCIA	%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	77	413.913,64	440.040,76	26.127,12	94,06

c) **ACTIVOS FINANCIEROS**
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
1010206	CARGOS FACTURACION RELACIONADAS				
101020601	EDIESA	427.840,51	366.522,85	61.317,66	16,73
101020602	EDICENTRAL	0,00	14.324,68	-14.324,68	-100,00
101020604	INFOLITORAL	125.801,75	70.482,13	55.319,62	78,49
101020605	EDIHORA	0,00	-0,02	0,02	-100,00
101020606	EDIEPOCA	0,00	15.898,97	-15.898,97	-100,00
	TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	553.642,26	467.228,61	86.413,65	18,49

El saldo al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por cobrar a clientes Relacionados pendientes de cobro por el valor de US \$ 553.642.26, Estas Cuentas por Cobrar comparado con el saldo del año 2017, no presentaron un incremento del 18.49%. La Compañía mantiene actividades comerciales con compañías relacionadas, las que de acuerdo a las estrategias de negocios de la Compañía, son canales importantes para la comercialización de los periódicos a nivel regional.

La rotación de cartera con Empresas Relacionadas es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar, toman en convertirse en efectivo, tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus relacionadas.

ROTACION CARTERA - EMPRESAS RELACIONADAS							
No.	DESCRIPCION	S. INICIAL	VENTAS	S. FINAL	PROMEDIO CxC	FACTOR CARTERA	ROTACION DIAS
1	CxC Relac Regional EDIESA	366.522,85	279.994,33	427.840,51	397.181,68	3,06	119
2	CxC Relac Regional EDICENTRAL	14.324,68	366.229,55	0,00	7.162,34	169,46	2
3	CxC Relac Regional INFOLITORAL	70.482,13	226.961,76	125.801,75	98.141,94	12,37	30
4	CxC Relac Regional EDIHORA	0,00	32.216,03	0,00	0,00	0,00	1
5	CxC Relac Regional EDIEPOCA	15.898,97	308.359,11	0,00	7.949,49	152,68	2
	SUMAN:	467.228,63	1.213.760,78	553.642,26			

La rotación de cartera en días se obtuvo calculando primero el promedio del saldo inicial y saldo final, para luego calcular el factor de cartera resultante de dividir el total de las ventas para el promedio de saldos de la cartera, y los 365 días del año se dividen para éste factor de cartera individual, lo que nos da como resultado la rotación en días del cobro de cartera.

d) **ACTIVOS FINANCIEROS**
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
1010209	DEUDORES EMPLEADOS				
101020901	CxC ANTICIPO EMPLEADOS	2.674,95	0,00	2.674,95	100,00
	SUBTOTAL	2.674,95	0,00	2.674,95	100,00
1010211	OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
101021101	CHEQUES DEVUELTOS	64,93	659,53	-594,60	-90,16
101021103	CUENTAS POR LIQUIDAR	148,97	0,00	148,97	100,00
	SUBTOTAL	213,90	659,53	-445,63	-67,57
1010212	GARANTIAS ENTREGADAS				
101021202	GARANTIAS ARRIENDOS OFICINAS	300,00	300,00	0,00	0,00
	SUBTOTAL	300,00	300,00	0,00	0,00
	TOTAL DEUDORES COM. Y OTRAS CTAS. POR COBRAR	3.188,85	959,53	2.229,32	232,33

Al 31 de diciembre del 2018, esta cuenta presenta un valor de US. 3.188.85, que en comparación con el año anterior incrementó en un 232.33%. 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.

Auditoria Externa, preparó las circulares de Otras Cuentas por Cobrar, correspondiendo a un muestreo del 83.88%:

DETALLE	CIRCULARES ENVIADAS	VALOR MUESTREO	VALOR AUXILIAR	DIFERENCIA	%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1	2.674,95	3.188,85	513,90	83,88

e) **INVENTARIOS**
MATERIA PRIMA Y OTROS INVENTARIOS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
10103	INVENTARIOS				
1010301	INV. MATERIA PRIMA				
101030101	PAPEL	181.016,14	138.057,80	42.958,34	31,12
101030102	TINTAS	12.819,06	3.968,32	8.850,74	223,03
101030103	PLANCHAS	7.404,60	3.339,00	4.065,60	121,76
	SUBTOTAL	201.239,80	145.365,12	55.874,68	38,44
1010311	INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS				
101031101	INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	39.741,39	39.113,18	628,21	1,61
	SUBTOTAL	39.741,39	39.113,18	628,21	1,61
	TOTAL	240.981,19	184.478,30	56.502,89	30,68

Al 31 de diciembre del 2018, la cuenta Inventarios presenta un valor de US \$ 240.981.19. Al término del ejercicio fiscal presenta un incremento del 30.63% en relación con el año anterior. La cuenta de Inventario Papel está compuesta de las bobinas de papel que son utilizadas para la impresión de los periódicos.

Contabilidad efectuó los cálculos del Valor Neto de Realización (VNR), Los inventarios se miden al costo o al Valor Neto de Realización, el que sea menor.

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la

mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

Están valuados como sigue:

Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. En proceso y terminado: al costo promedio de la producción los cuales no exceden a los valores netos de realización e Importaciones en tránsito: registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El inventario de repuestos y materiales debe incluir la provisión para obsolescencia de inventarios, que es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

Auditoría Externa, remarca los siguientes conceptos:

Valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

Valor Neto Realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios valorados de acuerdo con las NIIF's exigen comparar su costo registrado en libros contra el Valor Neto Realizable, quedando reflejado en los estados financieros el menor entre estos dos. Recordemos que el VNR es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

1

El costo se determina por el método de "promedio ponderado" y el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación.

f) **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS
ANTICIPOS A PROVEEDORES**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
1010401	PAGOS ANTICIPADOS				
101040101	PROVEEDORES BIENES	9.470,42	9.470,42	0,00	0,00
101040102	PROVEEDORES SERVICIOS	19.379,13	15.676,57	3.702,56	23,62
	TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	28.849,55	25.146,99	3.702,56	14,72

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a los Anticipos a Proveedores, por el valor de US \$ 28.849.55. Al término del ejercicio fiscal presenta un incremento del 14.72% en relación con el año anterior.

g) **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
IMPUESTOS ANTICIPADOS**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
1010502	CARGOS FISCALES RENTA				
101050202	CREDITO TRIBUTARIO	21.055,76	42.965,28	-21.909,52	-50,99
	TOTAL IMP. ANTICIPADOS	21.055,76	42.965,28	-21.909,52	-50,99

Al 31 de diciembre del 2018, correspondían al Crédito Tributario, por el valor de US \$ 21.055.76. Al término del ejercicio fiscal presenta un decremento del 50.99% en relación con el año anterior.

d

Está compuesto por el crédito tributario por impuesto salida de divisas US \$ 18.488,01 y crédito tributario por retenciones en la fuente US \$ 2.567,75.

En cuanto a las retenciones en la fuente por el valor de USD 2.567,75, se considerarán en el Impuesto a la Renta del 2018, en el Casillero 855 "Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal".

Respecto del Impuesto a la Salida de Divisas por el valor de USD 18.488,01, será considerado en la Conciliación Tributaria del 2018, en el Casillero 862 "Crédito Tributario generado en el ejercicio fiscal declarado" del Formulario 101.

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 2013 al 2018.

h) **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**
ACTIVOS FIJOS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
1020101	TERRENOS				
102010101	TERRENOS	577.315,73	577.315,73	0,00	0,00
	SUBTOTAL	577.315,73	577.315,73	0,00	0,00
1020102	EDIFICIOS				
102010201	EDIFICIOS	383.668,27	383.668,27	0,00	0,00
102010202	EDIFICIOS REVALUOS	423.827,69	423.827,69	0,00	0,00
	SUBTOTAL	807.495,96	807.495,96	0,00	0,00
1020103	MUEBLES Y ENSERES				
102010301	MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	50.924,04	0,00	0,00
	SUBTOTAL	50.924,04	50.924,04	0,00	0,00
1020104	MAQUINARIA Y EQUIPO				
102010401	MAQUINARIA Y EQUIPO	1.386.907,79	618.170,45	768.737,34	124,36

d

	SUBTOTAL	1.884.907,79	618.170,45	766.787,84	124,36
1020106	EQUIPOS DE COMPUTACION				
102010601	EQUIPOS DE COMPUTACION	139.221,78	130.526,26	8.695,52	6,66
	SUBTOTAL	139.221,78	130.526,26	8.695,52	6,66
1020109	VEHICULOS, EQUIPOS TRANSPORTE				
102010901	VEHICULOS	263.014,70	213.809,34	49.205,36	23,01
	SUBTOTAL	263.014,70	213.809,34	49.205,36	23,01
1020110	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
102011001	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0,00	21.575,76	-21.575,76	-100,00
	SUBTOTAL	0,00	21.575,76	-21.575,76	-100,00
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3.224.880,00	2.419.817,84	805.062,46	33,27
1020112	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
102011201	EDIFICIOS	-383.668,27	-383.668,28	0,01	0,00
102011203	MUEBLES Y ENSERES	-48.539,67	-47.645,52	-894,15	1,88
102011204	MAQUINARIA Y EQUIPO	0,00	-561.240,73	561.240,73	-100,00
102011206	EQUIPO DE COMPUTACION	-129.733,63	-126.394,78	-3.338,85	2,64
102011207	VEHICULOS	-204.680,75	-191.430,82	-13.249,93	6,92
102011208	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0,00	-7.334,18	7.334,18	-100,00
	TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	-766.622,32	-1.817.714,31	551.091,99	-41,82
1020114	DEP. ACUM REVALUO PROP. PLANTA				
102011401	(-) DEP. ACUM REVALUO EDIFICIO	-30.021,12	-8.829,74	-21.191,38	240,00
102011402	(-) DEP. ACUM REVALUO MAQUINARIA Y EQUIPO	-543.833,88	0,00	-543.833,88	100,00
	TOTAL DEP. ACUM REVALUO PROP. PLANTA	-573.855,00	-8.829,74	-565.025,26	6.899,12
	PARCIAL DEPRECIACION Y DETERIORO	-1.340.477,32	-1.826.544,05	-12.933,27	1,05
	TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1.884.402,68	1.093.273,49	791.129,19	72,36

Se muestran al costo histórico por el total de US \$ 3.224.880.00 y están presentados con la deducción de su correspondiente depreciación acumulada por igual valor US \$ 1.340.477.32, El valor de Propiedades, Planta y Equipo neto es US \$ 1.884.402.68,

La depreciación de los activos es registrada con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos

durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta y considerando el valor residual, sugerido por los peritos valuadores. La Depreciación y Deterioro Acumulada de estos activos fijos corresponde al valor de USD 1.340.477,32 y Activo Fijo Neto USD 1.884.402,68, que comparado con el similar del año anterior se vio incrementada en 72.36%.

Con fecha 15 de noviembre del 2018, se recibió el avalúo técnico comercial No. 3054-A y 3054-B del grupo de cuentas de "Maquinaria y Equipos", realizado por el Cbr Lcdo. Alberto Zambrano, Perito Valuador autorizado por la Superintendencia de Compañías con No. 413. Los criterios de valoración aplicados se realizaron mediante la inspección física de la maquinaria y equipos, estableciendo las condiciones de mercado, análisis del estado de los bienes, observación del funcionamiento y operación y aplicando los criterios de valoración para obtener el valor de reposición a nuevo y su respectiva depreciación por el uso y desgaste.

El valor de Maquinaria y Equipos fue ajustado en función del mencionado avalúo, incrementando la cuenta reserva revalorización patrimonial en US \$843.073,91. Respecto al terreno, hemos considerado mantener el valor en libros de US \$577.315,73, puesto que es similar al valor comercial catastral que registra la Administración del Municipio Metropolitano de Quito para fines de impuestos en el año 2017, además que dicho valor está dentro del avalúo mínimo y el máximo determinado por la empresa valuatora (US \$527.115,60 hasta los US \$620.136). Los ajustes de Maquinaria y Equipos son:

DESCRIPCION	V. AVALUO	V. LIBROS	V. AJUSTE	NOTAS
Edificios e Instalaciones	843.073,91	51.588,68	791.485,23	Valor de realización
Terrenos	577.315,73	577.315,73	0,00	Valor catastral

El valor de reposición a nuevo es de US \$ 1.386.907,79, la depreciación calculada es de US \$ 543.833,88, obteniéndose el valor razonable comercial de US \$ 843.073,91, que luego de la inserción contable se convertirá en el "Importe en Libros".

d

i) **ACTIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDOS**
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
10205 1020501	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	49.507,07	27.401,61	22.105,46	80,67
	TOTAL	49.507,07	27.401,61	22.105,46	80,67

Al 31 de diciembre del 2018, esta cuenta corresponde a los activos diferidos por el valor de US \$ 49.507,07 y al cierre fiscal el saldo incremento en 80.67%.

Los Activos por Impuestos Diferidos son las diferencias temporarias deducibles, créditos por el derecho a compensar en ejercicios posteriores las bases imponibles negativas pendientes de compensación y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, que queden pendientes de aplicar en la liquidación de los impuestos sobre beneficios.

En el proceso de la conciliación tributaria del período 2018 se disminuyó la base imponible gravada en US \$ 81.735,16 correspondiente a la máxima amortización de pérdidas tributarias, conforme se demuestra en el siguiente cuadro:

REF	DESCRIPCION	VALOR
	PERDIDA CONTABLE	(401.365,57)
(-)	PARTICIPACION TRABAJADORES - 15%	0,00
	UTILIDAD LIQUIDA ----->>>	(401.365,57)
(+)	GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	728.306,20
	BASE AMORTIZACION PERDIDAS TRIBUTARIAS :	326.940,63
(-)	MAXIMA AMORTIZACION PERDIDAS TRIBUTARIAS	(81.735,16)
	UTILIDAD GRAVABLE ----->>>	245.205,47

En la declaración del impuesto a la renta del período 2016 se generó una "Pérdida Sujeta a Amortización en Períodos Sigüientes", Casillero 839, de US \$ 201.243,45, valor que generó un activo de impuesto diferido de US \$ 44.273,56, a una tasa impositiva del 22%, contabilizado el 01 de enero del 2017; la máxima amortización de pérdidas tributarias para el período 2017 fue de US \$ 76.690,70, que generó un ajuste de gasto impuesto a la renta del activo diferido de US \$ 16.871,95, registrado el 31 de diciembre

del 2017; la máxima amortización de pérdidas tributarias para el período 2018 fue de US \$ 81.735,16, que generó un ajuste de gasto impuesto a la renta del activo diferido de US \$ 20.433,79, a una tasa del 25%, registrado el 31 de diciembre del 2018.

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de las pérdidas tributarias por amortizar en períodos futuros es de US \$ 42.817,59 y del activo por impuestos diferidos es de US \$ 6.967,82.

j) **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
1020403 102040307	CUENTAS POR COBRAR REGIONALES CUENTAS POR COBRAR EDI MANABI	185.733,27	464.333,18	-278.599,91	-60,00
	SUBTOTAL	185.733,27	464.333,18	-278.599,91	-60,00
1020404 102040401	OTROS CUENTAS POR COBRAR C X C CLIENTES PERIODO ANTERIOR	213.705,76	510.956,49	-297.250,73	-58,18
	SUBTOTAL	213.705,76	510.956,49	-297.250,73	-58,18
1020405 102040501	(-) PROV CTA INCOBRABLES (-) PROV CTA INCOBRABLES	0,00	-122.899,33	122.899,33	-100,00
	SUBTOTAL	0,00	-122.899,33	122.899,33	-100,00
	TOTAL PROVEEDORES	399.439,03	852.190,84	-452.951,81	-53,14

Al 31 de diciembre del 2018, esta cuenta corresponde a las cuentas por cobrar a Largo Plazo por el valor de US \$ 399.439.03 y al cierre fiscal el saldo disminuyó en 53.14%.

En lo que respecta al saldo de US \$ 185.733,27, comprenden las obligaciones por cobrar a la Compañía EDIMANABI, EDITORA MANABITA S.A., deuda que se originó por la facturación de circulación de periódicos en el tiempo que estuvo activa la empresa. Actualmente EDIMANABI se encuentra en proceso de liquidación iniciada en el año 2014 mediante Resolución No. SCV.IRP.2014-0453 de la Superintendencia de Compañías.

Período a período se ha venido aplicando el método del deterioro como lo indica la NIC 36, el valor deteriorado se ha registrado conforme la Administración lo ha estimado. Las estimaciones del deterioro las ha efectuado **EDITORIAL MINOTAURO S. A.** en el tiempo oportuno; cuando nos sea entregado el informe del liquidador sabremos con certeza qué valor exactamente podremos recuperar según la Superintendencia de Compañías; Hasta el momento Editorial Minotauro desea recuperar el 100% de la cartera que posee con Edimanabi, tomando en consideración que las facturas comerciales emitidas en su respectivo tiempo fueron registradas como ingresos gravables para Editorial Minotauro, habiéndose pagado Participación a Trabajadores, Impuesto a la Renta al SRI y dividendos a Accionistas.

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2018	31.Dic.2017
EDIMANABI	185.733,27	464.333,18
PROV. DETERIORO EDIMANABI	0,00	-92.866,64
PROV. DETERIORO CLIENTES EJ. ANT	0,00	-30.032,69
S U M A N :	185.733,27	341.433,85

La Junta de Accionistas resolvió el día lunes 17 de diciembre del 2018, registrar contablemente el deterioro de las cuentas por cobrar con EDIMANABI Editora Manabita S.A. en US \$ 185.733,27 para el 2018, resolución que se sustenta según lo que dispone la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, y para que éste efecto del deterioro sea considerado en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros, Hipótesis de Negocio en Marcha, párrafo 25, tomando en consideración que Editorial Minotauro S.A. elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, y en donde la gerencia no ha pretendido liquidar la entidad o cesar en su actividad durante el período 2019.

Auditoría Externa, preparó las circulares de Cuentas por Cobrar Regionales Largo Plazo, correspondiendo a un muestreo total:

DETALLE	CIRCULARES ENVIADAS	VALOR MUESTREO	VALOR AUXILIAR	DIFERENCIA	%
CUENTAS POR COBRAR EDI MANABI	1	185.733,27	185.733,27	0,00	100,00

En cuanto al saldo de US \$ 213.705,76, de esta cuenta está compuesto por las *"Cuentas por cobrar Clientes Períodos Anteriores"*, saldos vencidos por cobrar de

clientes de períodos anteriores al 01 de enero del 2016, obligaciones que están siendo tratadas y evaluadas para establecer el tratamiento contable adecuado, como es el caso de canjes, gestión de cobros, compensaciones, notas de crédito o cruces de información con depósitos no determinados. La expectativa de cobro se mantiene vigente, salvo el caso de obligaciones que en el proceso de análisis sean consideradas definitivamente incobrables y se las declare deterioradas.

La empresa procede a revisar al 31 de diciembre de cada período la expectativa de cobrabilidad de la cartera, en donde todas las cuentas que se declaren definitivamente incobrables por haberse expirado la opción de los flujos de efectivo, son consideradas como deterioro de instrumentos financieros, registrándose tal efecto al estado de resultados y disminuyendo el saldo de cartera. A continuación se presenta un resumen de los movimientos de la cuenta:

DESCRIPCION		VALOR
SALDOS 31 DICIEMBRE 2017 :		510.956,49
(-)	Emisión de Notas Crédito	0,00
(-)	Baja Cartera por deterioro	-297.250,73
SALDOS 31 DICIEMBRE 2018 :		213.705,76

La Junta de Accionistas resolvió el día lunes 17 de diciembre del 2018, registrar contablemente el deterioro de las cuentas por cobrar de ejercicios anteriores en US \$ 213.705,76 para el 2018, resolución que se sustenta según lo que dispone la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, y para que éste efecto del deterioro sea considerado en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros, Hipótesis de Negocio en Marcha, párrafo 25, tomando en consideración que EDITORIAL MINOTAURO S.A. elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, y en donde la gerencia no ha pretendido liquidar la entidad o cesar en su actividad durante el período 2019.

**k) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR
PROVEEDORES**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
2010301	PROVEEDORES				
201030101	PROVEEDORES LOCALES	540.417,00	708.889,11	-168.472,11	-23,77
201030102	PROVEEDORES DEL EXTERIOR	2.640,00	2.375,66	264,34	11,13
201030105	VISA AMERICAN EXPRESS	108,49	296,49	-188,00	-63,41
201030106	VISA BANCO PICHINCHA	1.216,35	1.197,64	18,71	1,56
201030107	CHEQUES DE TRANSITO	4.685,73	4.144,05	541,68	13,07
201030109	PROVISIONES	9.805,08	1.054,51	8.750,57	829,82
	TOTAL PROVEEDORES	558.872,65	717.957,46	-159.084,81	-22,16

Al 31 de diciembre del 2018, esta cuenta corresponde a saldos pendiente de pago a Proveedores Locales, del Exterior por el valor de US \$ 558.872.65 y al cierre fiscal el saldo disminuyó en 22.16%.

Las cuentas por pagar a proveedores se originan en la transferencia de bienes y servicios que la Compañía 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.2018	31.Dic.2017
OBLIGACIONES PROVEEDORES LOCALES	556.232,65	715.581,80
OBLIGACIONES PROVEEDORES EXTERIOR	2.640,00	2.375,66
SUMAN:	558.872,65	717.957,46

Las obligaciones del exterior se originaron por la compra de servicios a la compañía "TRIBUNE MEDIA SERVICES".

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

Auditoria Externa, preparó las circulares de Proveedores, correspondiendo a un muestreo del 97.97%:

[Firma]

DETALLE	CIRCULARES ENVIADAS	VALOR MUESTREO	VALOR AUXILIAR	DIFERENCIA	%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	57	547.499,76	558.872,65	11.372,89	97,97

**I) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS
PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
2010401	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
201040126	BANCO PICHINCHA /258953900	15.364,45	0,00	15.364,45	100,00
201040139	BANCO PICHINCHA /277107000	0,00	25.303,75	-25.303,75	-100,00
201040140	BANCO PICHINCHA /278789800	0,00	33.602,61	-33.602,61	-100,00
201040143	BANCO PICHINCHA /283319900	0,00	23.700,00	-23.700,00	-100,00
201040144	BANCO PICHINCHA /283321200	0,00	72.500,00	-72.500,00	-100,00
201040153	BANCO PICHINCHA /304678700	40.644,42	0,00	40.644,42	100,00
201040154	BANCO PICHINCHA /12202200 Aval	41.386,11	0,00	41.386,11	100,00
201040155	BANCO PICHINCHA /307118700	36.525,99	0,00	36.525,99	100,00
201040156	BANCO PICHINCHA /12204800 Aval	43.115,53	0,00	43.115,53	100,00
201040157	BANCO PICHINCHA /310017700	55.219,74	0,00	55.219,74	100,00
201040158	BANCO PICHINCHA /320354000	76.821,48	0,00	76.821,48	100,00
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	309.077,72	155.106,36	153.971,36	99,27

Al 31 de diciembre del 2018, esta cuenta corresponde a las Obligaciones con Instituciones Financieras por el valor de US \$ 309.077.72 y al cierre fiscal el saldo incrementó en 99.27%. Corresponden a fuentes de financiamiento para capital de trabajo, generándose intereses financieros a diferentes tasas que son registrados en el momento del devengamiento. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía.

En el caso de los intereses, sugerimos registrar los intereses de Corto Plazo en el Activo, debitando la cuenta NIIF's denominada **"Servicios y Otros Pagos Anticipados"** y como subcuenta **"Intereses Pagados por Anticipado"**, para su amortización mensual a los resultados con cargo al gasto de intereses y acreditando a la Cuenta **"Intereses Acumulados por Pagar"** por la totalidad del año, consiguiendo de esta

manera una mejor presentación del Estado de Situación Financiera, que incluye los índices financieros.

A continuación se deja indicado las Tablas de Amortización de Corto Plazo:

OPERACIÓN No. 1009089-00

MONTO US \$ 10.000.00

FECHA EMISION: 26 DE JUNIO DEL 2018

FECHA VENCIMIENTO: 26 DE JUNIO DEL 2019

CORTO PLAZO 2019

N° Cuota	Fecha Vencimiento	Capital	Interés	Seguro	Cuota
7	22/01/2019	2.509,17	124,96	0,00	2.634,13
8	21/02/2019	2.529,57	104,56	0,00	2.634,13
9	23/03/2019	2.550,15	83,98	0,00	2.634,13
10	22/04/2019	2.570,89	63,24	0,00	2.634,13
11	22/05/2019	2.591,80	42,33	0,00	2.634,13
12	26/06/2019	2.612,87	24,79	0,00	2.637,66
TOTAL:		15.264,43	443,86	0,00	15.808,31

OPERACIÓN No. 1046787-00

MONTO US \$ 60.000.00

FECHA EMISION: 22 DE AGOSTO DEL 2018

FECHA VENCIMIENTO: 22 DE AGOSTO DEL 2019

CORTO PLAZO 2019

N° Cuota	Fecha Vencimiento	Capital	Interés	Seguro	Cuota
5	19/01/2019	4.937,68	330,57	0,00	5.268,25
6	18/02/2019	4.977,84	290,41	0,00	5.268,25
7	20/03/2019	5.018,33	249,93	0,00	5.268,26
8	19/04/2019	5.059,15	209,11	0,00	5.268,26
9	19/05/2019	5.100,29	167,96	0,00	5.268,25
10	18/06/2019	5.141,78	126,48	0,00	5.268,26
11	18/07/2019	5.183,60	84,66	0,00	5.268,26
12	22/08/2019	5.225,75	49,59	0,00	5.275,34
TOTAL:		49.844,42	1.308,71	0,00	42.153,13

21

OPERACIÓN No. 3071167-00

MONTO US \$ 72.175.05

FECHA EMISIÓN: 24 DE SEPTIEMBRE DEL 2018

FECHA VENCIMIENTO: 23 DE MARZO DEL 2019

CORTO PLAZO 2019

Nº Cuota	Fecha Vencimiento	Capital	Interés	Seguro	Cuota
4	22/01/2019	12.076,84	297,08	0,00	12.373,92
5	21/02/2019	12.175,06	198,85	0,00	12.373,91
6	23/03/2019	12.274,09	99,83	0,00	12.373,92
TOTAL:		36.525,99	595,76	0,00	37.121,75

OPERACIÓN No. 3100177-00

MONTO US \$ 60.000.00

FECHA EMISIÓN: 22 DE AGOSTO DEL 2018

FECHA VENCIMIENTO: 30 DE OCTUBRE DEL 2019

CORTO PLAZO 2019

Nº Cuota	Fecha Vencimiento	Capital	Interés	Seguro	Cuota
2	29/12/2018	4.819,14	449,12	0,00	5.268,26
3	28/01/2019	4.858,33	409,92	0,00	5.268,25
4	27/02/2019	4.897,85	370,41	0,00	5.268,26
5	29/03/2019	4.937,68	330,57	0,00	5.268,25
6	28/04/2019	4.977,84	290,41	0,00	5.268,25
7	28/05/2019	5.018,33	249,93	0,00	5.268,26
8	27/06/2019	5.059,15	209,11	0,00	5.268,26
9	27/07/2019	5.100,29	167,96	0,00	5.268,25
10	26/08/2019	5.141,78	126,48	0,00	5.268,26
11	25/09/2019	5.183,60	84,66	0,00	5.268,26
12	30/10/2019	5.225,75	49,59	0,00	5.275,34
TOTAL:		55.219,74	2.289,04	0,00	57.508,78

OPERACIÓN No. 3203540-00

MONTO US \$ 76.821.48

FECHA EMISIÓN: 28 DE DICIEMBRE DEL 2018

FECHA VENCIMIENTO: 26 DE JUNIO DEL 2019

CORTO PLAZO 2019

Nº Cuota	Fecha Vencimiento	Capital	Interés	Seguro	Cuota
1	27/01/2019	12.545,70	624,81	0,00	13.170,51

2	26/02/2019	12.647,74	522,78	0,00	13.170,52
3	28/03/2019	12.750,61	419,91	0,00	13.170,52
4	27/04/2019	12.854,31	316,20	0,00	13.170,51
5	27/05/2019	12.958,86	211,65	0,00	13.170,51
6	26/06/2019	13.064,26	106,26	0,00	13.170,52
	TOTAL:	76.821,48	2.201,61	0,00	79.023,09

Resumen de los Préstamos Bancarios:

TOTAL TABLAS	Capital	Interés	Seguro	Cuota
TABLA #1 TOTAL	15.864,45	443,86	0,00	15.868,31
TABLA #2 TOTAL	40.644,42	1.508,71	0,00	42.153,13
TABLA #3 TOTAL	36.525,99	595,76	0,00	37.121,75
TABLA #4 TOTAL	55.219,74	2.289,04	0,00	57.508,78
TABLA #5 TOTAL	76.821,48	2.201,61	0,00	79.023,09
TOTAL CUENTA	224.576,08	7.038,98	0,00	231.615,06

TOTAL AVAL	Capital	Interés	Seguro	Cuota
AVAL	41.856,11	0,00	0,00	41.856,11
AVAL	43.115,53	0,00	0,00	43.115,53
TOTAL CUENTA	84.501,64	0,00	0,00	84.501,64

TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	309.077,72	7.038,98	0,00	316.116,70
---------------------------------------	-------------------	-----------------	-------------	-------------------

m) **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**
IMPUESTOS POR PAGAR

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
2010701 201070101	OBLIGACIONES FISCALES IVA FACTURACION	11.349,73	13.400,94	-2.051,21	-15,31
	SUBTOTAL	11.349,73	13.400,94	-2.051,21	-15,31
2010704 201070401	OBLIGACION FISCAL - PROVISION SRI PROVISIONES	62.668,09	37.284,52	25.383,57	68,08
	SUBTOTAL	62.668,09	37.284,52	25.383,57	68,08
	TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	74.017,82	50.685,46	23.332,36	46,03

Al 31 de diciembre del 2018, esta cuenta incluye las retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado y Obligaciones Fiscales, por el valor de US \$ 74.017,82 y en relación con el año anterior se redujo en 46.03%.

Comprenden las obligaciones al Servicio de Rentas Internas correspondiente a las declaraciones de impuestos del IVA y de retenciones en la fuente. El detalle se presenta a continuación:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2018	31.Dic.2017
CUENTA POR PAGAR IVA FACTURACION	11.349,73	13.400,94
CUENTA POR PAGAR SRI RETENCIONES - IVA	54.058,92	32.986,08
CUENTA POR PAGAR SRI RETENCIONES - RENTA	8.609,18	4.298,44
S U M A N :	74.017,83	50.685,46

En lo que respecta al registro de Retenciones en la Fuente por el valor de USD 8.609,18, se presenta su saldo razonable y consta registrado en la Declaración de los meses de noviembre y diciembre del 2018, como pendiente de pago, Casillero 902 **"Total Impuesto a Pagar"**.

IMPUESTO PENDIENTE DE PAGO 2018	8.609,18
SALDO CUENTA IVA - SEGÚN ESF	8.609,18
DIFERENCIA CONTABILIZADO DE MENOS	0,00

Referente al registro de Impuesto al Valor Agregado por Pagar por el valor de USD 54.058,92, se presenta su saldo razonable y consta registrado en la Declaración de los meses de noviembre y diciembre del 2018, como pendiente de pago, Casillero 902 **"Total Impuesto a Pagar"**.

IMPUESTO PENDIENTE DE PAGO 2018	54.058,92
SALDO CUENTA IVA - SEGÚN ESF	54.058,92
DIFERENCIA	0,00

En cuanto a la subcuenta IVA Facturación por el valor de USD 11.349,7r corresponde al IVA pendiente de liquidar de Diciembre 2018 por concepto de las ventas a crédito y consta registrado en el Formulario 104, Casillero 485 "Impuesto a liquidar próximo mes".

al

n) **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**
BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS POR PAGAR

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
2010703	OBLIGACIONES PATRONALES				
201070301	SUELDOS POR PAGAR	77.127,42	87.448,54	-10.321,12	-11,80
201070303	PROVISIONES NOMINA	1.685,54	2.412,09	-726,55	-30,12
201070304	IESS PLANILLAS	23.309,19	25.978,03	-2.668,84	-10,27
201070305	IESS FONDOS DE RESERVA	2.227,25	2.863,66	-636,41	-22,22
201070306	IESS PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	7.039,14	6.887,93	151,21	2,20
201070307	DECIMO TERCER SUELDO	8.608,62	10.246,84	-1.638,22	-15,99
201070308	DECIMO CUARTO SUELDO	22.606,08	21.913,80	692,28	3,16
201070310	ASOCIACION DE EMPLEADOS	523,72	523,72	0,00	0,00
201070311	LIQUIDACION DATOS MENSUALES	16.033,06	1.594,84	14.438,22	905,31
201070312	IESS PRESTAMOS HIPOTECARIOS	4.435,43	4.176,89	258,54	6,19
	TOTAL SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR	163.595,45	164.046,34	-450,89	-0,27

Al 31 de diciembre del 2018, se registra las Obligaciones Patronales por el valor de US \$ 163.595.45, en comparación al con su similar esta cuenta disminuyo en un 0.27%.

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.2017	31.Dic.2017
Sueldos por Pagar	77.127,42	87.448,54
Descuento en Roles	16.033,06	1.594,84
Asociacion Empleados	523,72	523,72
Provisiones Beneficios Sociales	32.900,24	34.572,73
Planillas IESS	37.011,01	39.906,51
15% Utilidades por Pagar Trabajadores	0,00	0,00
S U M A N :	163.595,45	164.046,34

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

Provisión beneficios sociales

Con la emisión y liquidación de cada rol de pagos mensual, la Compañía 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:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Provision Decimo Tercer Sueldo	8.608,62	10.246,84
Provision Decimo Cuarto Sueldo	22.606,08	21.913,80
Provisiones Nómina	1.685,54	2.412,09
Provision Vacaciones	0,00	0,00
SUMAN:	32.900,24	34.572,73

o) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
2010301	OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
201030102	EDICENTRAL	4.437,23	0,00	4.437,23	100,00
201030105	EDIHORA	10.947,20	24.262,02	-13.314,82	-54,88
201030106	EDIEPOCA	3.148,46	0,00	3.148,46	100,00
	TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINAN.	18.532,89	24.262,02	-5.729,13	-23,61

Al 31 de diciembre del 2018, las Cuentas por Pagar Diversas / Relacionadas asciende a US \$ 18.532.89, en relación con su similar disminuyó en un 23.61%.

Comprenden las obligaciones por pagar que tiene la Compañía con sus empresas relacionadas, movimientos que se relacionan con la actividad económica directa en la colocación de la pauta publicitaria de clientes.

A continuación se presenta su composición:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2018	31.Dic.2017
CxP Relac Regional EDIESA	0,00	0,00
CxP Relac Regional EDICENTRAL	4.437,23	0,00
CxP Relac Regional INFOLITORAL	0,00	0,00
CxP Relac Regional EDIHORA	10.947,20	24.262,02
CxP Relac Regional EDIEPOCA	3.148,46	0,00
S U M A N:	18.532,89	24.262,02

Auditoria Externa, preparó el 100% de las circulares de Cuentas por Pagar Diversas / Relacionadas:

DETALLE	CIRCULARES ENVIADAS	VALOR MUESTREO	VALOR AUXILIAR	DIFERENCIA	%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	3	18.532,89	18.532,89	0,00	100,00

p) **ANTICIPOS DE CLIENTES
VENTAS DE PRODUCTOS**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
2011001	INGRESOS POR REALIZAR DISTRIBUIDORES				
201100100	CAYAM RUEDA FAUSTO	85,38	1.575,64	-1.490,26	-94,58
	SUBTOTAL	85,38	1.575,64	-1.490,26	-94,58
2011003	ANTICIPOS RECIBIDOS VARIOS				
201100301	DEPOSITOS NO DETERMINADOS	2.797,52	0,00	2.797,52	100,00
201100302	ANTICIPO DE CLIENTES	18.137,27	2.117,13	16.020,14	756,69
	SUBTOTAL	20.934,79	2.117,13	18.817,66	888,83
2011004	INGRESOS POR REALIZAR REGIONALES				
201100401	BANCO GUAYAQUIL	366,97	229,30	137,67	60,04
201100402	DERECHO ECUADOR	0,00	213,75	-213,75	-100,00
	SUBTOTAL	366,97	443,05	-76,08	-17,17
	TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	21.301,14	4.125,82	17.175,32	417,12

Al 31 de diciembre del 2018, los Anticipos de Clientes asciende a US \$ 21.387,14, comparado con su similar incremento en un 417.12%.

Comprenden los depósitos de clientes por concepto de los servicios de la pauta publicitaria y colocación de anuncios en periódicos, los cuales se liquidan luego con la emisión de la factura comercial respectiva. A continuación se presenta su composición:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2018	31.Dic.2017
EDIHORA	0,00	0,00
CLIENTES PUBLICIDAD	20.934,79	3.692,77
BANCO GUAYAQUIL	366,97	229,30
DERECHO ECUADOR	0,00	213,75
CAYAMBE RUEDA	85,38	0,00
SUMAN:	21.387,14	4.135,82

q) **PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
20207	PROVISION BENEFICIOS EMPLEADOS				
2020701	JUBILACION PATRONAL	926.924,00	859.870,87	67.053,13	7,80
	SUBTOTAL	926.924,00	859.870,87	67.053,13	7,80
2020702	PROV. BENEFICIOS LP. PARA EMPLEADOS				
201120201001	PROV. OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	192.122,00	185.668,08	6.453,92	3,48
	SUBTOTAL	192.122,00	185.668,08	6.453,92	3,48
	TOTAL JUBILACION Y DESAHUCIO	1.119.046,00	1.045.538,95	73.507,05	7,03

Al 31 de diciembre del 2018, la provisión por Jubilación Patronal asciende a US \$ 1.119.046.00, que comparado con el año anterior presenta un incremento del 7.03%.

EDITORIAL MINOTAURO S.A., provisionó los rubros de Jubilación Patronal e Indemnización Laboral, cuyo estudio actuarial fue preparada por **ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.**, en base a la información estadística y económica proporcionada por la Compañía.

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Desde el 2018, en cumplimiento de la **LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA** en su Artículo 1, que reformó el Artículo 10 de las Deducciones, numeral de la **LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**, se debe considerar: *“Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal”.*

No debemos olvidar lo siguiente:

- De conformidad con la normativa contable vigente se debe reconocer una provisión.
- Esta provisión debe ser estimada de manera técnica y debe contar con sustento documental.
- El gasto originado en la estimación de la provisión se debe considerar como no deducible.

Asimismo, desde el año 2018, el **REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA**, en su Artículo 1, reformó el Artículo 28, literal f) del **REGLAMENTO A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**, que se transcribe: *“La totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio*

y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores, en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no".

Igualmente este Reglamento, señala que a continuación del numeral 10, debe agregarse el siguiente: ***"11. Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno."*** (El subrayado es del Auditor Externo)

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

En cuanto a la Bonificación por Desahucio, su erogación se sujeta a las 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.

al

r) **PASIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDOS**
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
20209	PASIVO DIFERIDO				
2020902	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	105.956,92	-105.956,92	-100,00
	TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	105.956,92	-105.956,92	-100,00

Al 31 de diciembre del 2018, esta cuenta Pasivo Diferido, no registra saldo. En el período 2018 se anularon los saldos iniciales de la cuenta de pasivos por impuestos diferidos, debido al análisis realizado por el efecto del gasto de depreciación del reavalúo de Edificios e Instalaciones, por el valor de US \$ 105.956,92, gastos que generan diferencias permanentes y no son deducibles según lo que establece el SRI.

s) **PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**
PATRIMONIO NETO

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
10101	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO				
1010101	ACCIONISTAS				
101010101	VIVANCO RIOFRIO FRANCISCO	540.032,00	539.821,00	211,00	0,04
101010102	VIVANCO RIOFRIO GLADYS	17.924,00	17.924,00	0,00	0,00
101010103	LOPEZ SARMIENTO JUANA	17.824,00	17.824,00	0,00	0,00
101010104	ASOC. EMPLEADOS LA HORA	7.964,00	7.964,00	0,00	0,00
101010105	GUARDERAS RIOFRIO ESTEBAN	3.982,00	3.982,00	0,00	0,00
101010106	CRAETZER DELGADO PETER	2.389,00	2.389,00	0,00	0,00
101010107	EDICENTRAL S.A.	1.115,00	1.115,00	0,00	0,00
101010108	VIVANCO NEIRA ARSENIO	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00
101010109	UGEDPF AGD CFN	265,00	265,00	0,00	0,00
101010110	ACCIONISTAS VARIOS	1.760,00	1.971,00	-211,00	-10,71
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO ASIGNADO O PAGADO	594.255,00	594.255,00	0,00	0,00
10401	RESERVA LEGAL				

1040101	RESERVA LEGAL	223.456,29	223.456,29	0,00	0,00
	TOTAL RESERVAS	223.456,29	223.456,29	0,00	0,00
1040	OTRAS RESERVAS				
1040401	RESERVA DE CAPITAL	0,00	174.703,13	-174.703,13	-100,00
	TOTAL OTRAS RESERVAS	0,00	174.703,13	-174.703,13	-100,00
105	OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
10502	SUPERAVIT REVALUACION PP Y E	990.130,28	696.655,17	293.475,11	42,13
10505	SUPERAVIT ESTUDIO ACTUARIALES	188.513,66	138.625,00	49.888,66	35,99
	SUBTOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	1.178.643,94	835.280,17	243.363,77	41,11
106	RESULTADOS ACUMULADOS				
10602	PERDIDAS ACUMULADAS	0,00	-440.998,26	440.998,26	-100,00
10603	RESULTADOS ACUM. ADOPCION NIFF	-135.008,02	-135.008,02	0,00	0,00
10604	RESULTADOS ACUMULADOS 2011	0,00	-149.186,55	149.186,55	-100,00
10605	RESULTADOS ACUMULADOS 2012	0,00	-69.818,44	69.818,44	-100,00
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	-135.008,02	-795.011,27	640.003,25	-83,02
107	PERDIDA DEL EJERCICIO				
10701	PERDIDA DEL PERIODO	-440.561,48	-118.666,92	-321.894,56	271,26
	TOTAL PERDIDA DEL EJERCICIO	-440.561,48	-118.666,92	-321.894,56	271,26
	TOTAL PATRIMONIO	1.420.782,73	914.016,40	506.769,33	55,44

El Patrimonio de la Compañía, constituye el Capital Social pagado, Reserva Legal, Otros Resultados Integrales, Resultados Acumulados que incluye Reserva de Capital, por resolución de la Superintendencia de Compañías y Perdida del presente ejercicio económico y al 31 de diciembre del 2018 totaliza el monto de USD 1.420.782.73. El Patrimonio en el año 2018 se incrementó en USD 506.769.33, con un equivalente de 55.44% en relación al año anterior.

CAPITAL SOCIAL. – Al 31 de diciembre del 2018, presenta el Capital Pagado de US \$ 594.255.00, conformado por 594.255 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US \$ 1.00 cada una.

[Firma]

RESERVA LEGAL.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas contingentes o aumento de capital. Desde el año 2009 se mantiene el saldo de USD 223.456.29. Auditoría señala que esta reserva ha aún no llega al tope d 50% del capital mencionado, para el cumplimiento de esta disposición, tal como se indica: (Capital USD 594.255,00*50% = USD 297.127,50).

La Reserva Legal es un porcentaje establecido por la ley el cual tiene como objetivo proteger el capital de una sociedad ante las eventuales pérdidas. Esta solo puede ser utilizada para responder ante las pérdidas de la empresa, no se puede disponer de este fondo para utilizarse en cosas diferentes, ya que no está a voluntad del empresario. Las sociedades de capital están obligadas a retener este porcentaje para proteger a terceras personas y a los socios y accionistas ante las eventuales pérdidas.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES. - Corresponde al monto de US \$ 1.178.643.94.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Agrupa las subcuentas que representan utilidades no distribuidas acumuladas sobre las que los accionistas, han tomado decisiones y al 31 de diciembre del 2017 registra un acumulado negativo de USD 135.008.02, que incluye la reclasificación de las Reservas de Capital por el valor de USD 174.706.13, que se venía arrastrando de años anteriores y que correspondía a la Integración de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y este valor puede ser utilizada para incrementar el Capital, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizar para pagar capital suscrito no pagado; en cambio podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere..

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 09 de septiembre del 2011, emitió el **"Reglamento sobre el destino de ciertas cuentas del patrimonio que se utilizaban en NEC, utilidades de las**

Holding y designación e informes de peritos", el Artículo Primero del DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVAS PATRIMONIALES, señala:

"Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, ...; saldo... que sólo podrán ser capitalizado... en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía".

Comentarios:

En la NIIF 1 se indica que todos los ajustes al inicio del período de transición, de activos, pasivos o patrimonio, se reconocerán directamente en las ganancias acumuladas. Por lo tanto, los saldos de las cuentas Reserva de Capital,... que se encuentra... en el patrimonio por efecto de las resoluciones anteriores de la Superintendencia de Compañías deben reclasificarse a la cuenta Resultados acumulados. **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, dio cumplimiento y consta reclasificado en el Patrimonio.

COMPENSACION PERDIDAS Y RESULTADOS ACUMULADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Las pérdidas y resultados acumulados al 31 de diciembre del 2017 por un valor de US\$ 778.670.17 fueron compensados y regulados en la contabilidad de la

empresa al 31 de diciembre de 2018 en cumplimiento de la recomendación del Informe Preliminar de Auditoría Externa con corte al 31 de octubre de 2018, que fue conocida y aprobada mediante resolución de la Junta de Accionistas, celebrada el 28 de febrero del 2019, evidenciando de esta forma que EDITORIAL MINOTAURO S.A. ha corregido la presentación de estas cuentas con saldo negativo del Patrimonio Neto, mediante la compensación de los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Superávit por Revaluación de Propiedad Planta y Equipo por un valor de U\$S 174.703.13 y U\$S 603.967.04 respectivamente, tomando como base lo que establece la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 09 de septiembre del 2011.

PERDIDA DEL EJERCICIO. - EDITORIAL MINOTAURO S.A., al 31 de diciembre del 2018 presentó:

PERDIDA DEL PERIODO	-401.163,37	-51.179,11
15% PARTICIP. TRABAJADORES	0,00	0,00
SALDO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	-401.163,37	-51.179,11
25% IMPUESTO A LA RENTA	39.195,91	67.487,81
UTILIDAD A DISTRIBUIRSE	-440.361,48	-118.666,92

t) **INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS**
VENTAS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
4101	VENTAS DE PRODUCTOS				
410101	VENTAS PUBLICIDAD	2.793.689,32	2.930.708,09	-137.018,77	-4,68
410102	VENTAS CIRCULACIÓN QUITO	181.146,55	215.919,43	-34.772,88	-16,10
410103	VENTAS CIRCULACIÓN NORTE	112.436,26	105.670,06	6.766,20	6,40
410104	VENTAS CIRCULACIÓN REGIONALES	786.395,65	857.957,43	-71.561,78	-8,34

410105	VENTAS SUSCRIPCIONES	67.404,47	75.211,93	-7.807,46	-10,38
410106	VENTAS SUPLEMENTOS-IMPRESIONES	324.097,85	228.921,61	95.176,24	41,58
410107	VENTAS INSERTOS-SUP REGIONALES	43.276,30	0,00	43.276,30	100,00
410108	VENTAS PUBLICIDAD WEB	2.713,93	2.700,00	13,93	0,52
410109	VENTAS INVENTARIOS	16.048,82	0,00	16.048,82	100,00
410110	VENTAS INVENTARIOS DESECHOS	27.511,96	23.142,10	4.369,86	18,88
410118	VENTAS PUBLICIDAD RECARGOS	0,00	19,30	-19,30	-100,00
	SUBTOTAL	4.834.721,11	4.440.249,95	-394.471,16	-8,15
4102	VENTAS SERVICIOS				
410201	VENTAS SERVICIOS - REGIONALES	95.925,91	94.654,46	1.271,45	1,34
410202	VENTAS SERVICIOS - PUB DIVERSA	66.692,41	125.739,63	-59.047,22	-46,96
410203	VENTAS PUBLICIDAD REGIONALES	149.610,81	157.001,90	-7.391,09	-4,71
	SUBTOTAL	312.229,13	377.395,99	-65.166,86	-17,27
4103	VENTAS SERVICIOS EXPORTACIONES				
410301	VENTAS SERVICIOS EXPORTACIONES	9.086,69	16.701,87	-7.615,18	-45,59
	SUBTOTAL	9.086,69	16.701,87	-7.615,18	-45,59
	PARCIAL VENTAS	4.676.036,93	4.834.347,81	-158.310,88	-3,27
4110	DESCUENTO EN VENTAS				
411001	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-326.181,09	-322.472,33	-3.708,76	1,15
	SUBTOTAL	-326.181,09	-322.472,33	-3.708,76	1,15
4111	DEVOLUCIONES EN VENTAS				
411101	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-418.693,66	-574.679,15	155.985,49	-27,14
	SUBTOTAL	-418.693,66	-574.679,15	155.985,49	-27,14
	PARCIAL	-744.874,75	-897.151,48	152.276,73	-16,97
	TOTAL VENTAS NETAS	3.931.162,18	3.937.196,33	-6.034,15	-0,15

Estos ingresos se han generado por las Ventas de Productos Varios y durante el año

2018 registró el valor de US \$ 3.931.162.18. En relación con el año anterior las ventas disminuyeron en 0.15%.

u) **COSTO DE VENTAS**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCCIÓN				
510113	COSTO CONSUMO PAPEL	498.789,42	438.652,70	60.136,72	13,71
510114	COSTO CONSUMO TINTA	45.536,06	44.246,13	1.289,93	2,92
510115	COSTO CONSUMO PLANCHAS	138.734,40	135.038,40	3.696,00	2,74
	SUBTOTAL	683.059,88	617.937,23	65.122,65	10,54
5102	(+) MANO DE OBRA DIRECTA				
510201	SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES				
51020101	PRODUCCION				
5102010101	SUELDOS Y SALARIOS	88.772,13	88.490,38	281,75	0,32
5102010102	OTROS BENEFICIOS SOCIALES	76.814,05	58.470,40	18.343,65	31,37
5102010103	APORTE PATRONAL IESS	20.118,79	17.856,15	2.262,64	12,67
5102010104	FONDOS DE RESERVA IESS	12.342,23	11.645,69	696,54	5,98
5102010105	DÉCIMO TERCER SUELDO	12.674,04	12.246,94	427,10	3,49
5102010106	DÉCIMO CUARTO SUELDO	10.029,98	10.238,80	-208,82	-2,04
5102010107	VACACIONES	20,59	0,00	20,59	100,00
5102010108	INDEMNIZACIONES	0,00	2.921,00	-2.921,00	-100,00
5102010109	GASTO PLANES BENEFICIOS EMPLEADOS	32.463,89	27.838,13	4.625,76	16,62
	SUBTOTAL	259.235,70	229.707,49	29.528,21	12,84
5103	(+) MANO DE OBRA INDIRECTA				
510301	SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES				
51030101	REDACCION				
5103010101	SUELDOS Y SALARIOS	473.551,59	471.174,66	2.376,93	0,50
5103010102	OTROS BENEFICIOS SOCIALES	79.800,15	97.161,29	-17.361,14	-17,87
5103010103	APORTE PATRONAL IESS	67.232,58	69.053,45	-1.820,87	-2,64
5103010104	FONDOS DE RESERVA IESS	41.639,83	40.145,90	1.493,93	3,72
5103010105	DECIMO TERCER SUELDO	42.564,12	47.361,70	-4.797,58	-10,13
5103010106	DECIMO CUARTO SUELDO	17.868,53	19.555,58	-1.687,05	-8,63
5103010107	VACACIONES	4.547,73	0,00	4.547,73	100,00
5103010108	INDEMNIZACIONES	0,00	8.178,22	-8.178,22	-100,00
5103010109	GASTO PLANES BENEFICIOS EMPLEADOS	54.852,85	48.956,81	5.896,04	12,04
	SUBTOTAL	782.037,38	801.587,61	-19.550,23	-2,44

51030102	DIAGRAMACION				
5103010201	SUELDOS Y SALARIOS	48.452,31	43.851,12	4.601,19	10,49
5103010202	OTROS BENEFICIOS SOCIALES	11.239,16	10.147,46	1.091,70	10,76
5103010203	APORTE PATRONAL IEES	7.252,60	6.560,77	691,83	10,54
5103010204	FONDOS DE RESERVA IEES	3.747,95	3.846,79	-98,84	-2,57
5103010205	DECIMO TERCER SUELDO	4.807,18	4.499,90	307,28	6,83
5103010206	DECIMO CUARTO SUELDO	3.611,42	3.241,55	369,87	11,41
5103010207	VACACIONES	674,93	0,00	674,93	100,00
5103010208	INDEMNIZACIONES	0,00	404,00	-404,00	-100,00
5103010209	GASTO PLANES BENEFICIOS EMPLEADOS	8.955,65	8.639,43	316,22	3,66
	SUBTOTAL	88.741,20	81.191,02	7.550,18	9,10
5104	(+) OTROS COSTOS INDIR FABRICA				
510401	OTROS COSTOS INDIR FABRICA				
51040101	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	18.693,63	18.635,80	57,83	0,31
51040105	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	18.709,90	1.960,00	16.749,90	854,59
51040106	SUMINISTRO MATERIALES Y REPUESTOS	3.978,26	1.333,29	2.644,97	198,38
	SUBTOTAL	41.381,79	21.929,09	19.452,70	88,71
510402	OTROS COSTOS GENERALES				
51040201	AGENCIAS DE INFORMACION	29.454,00	29.196,00	258,00	0,88
51040202	EDITORIALISTAS	5.790,00	9.295,00	-3.505,00	-37,71
51040204	SERVICIOS PROFESIONALES ADICIONALES	33.681,89	32.874,00	807,89	2,46
51040205	SERVICIOS FOTOGRAFICOS	18.134,00	19.884,00	-1.750,00	-8,80
	SUBTOTAL	87.059,89	91.249,00	-4.189,11	-4,59
	TOTAL COSTO DE VENTAS	1.935.535,84	1.843.601,44	91.934,40	4,99

Al 31 diciembre del 2018, el Costo de Ventas representa el valor de US \$ 1.935.535.84, en comparación con el año anterior incremento en 4.99%.

A continuación se resumen los movimientos de las cuentas de costos que la Compañía ha experimentado durante el periodo 2017 y 2016, transformados en costos de ventas que ha afectado a la utilidad del ejercicio:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2018	31.Dic.2017
COSTOS - MATERIA PRIMA	683.059,88	617.937,23
COSTOS - MANO OBRA	1.124.034,28	1.090.557,03
COSTOS - GENERALES	128.441,68	135.107,18
S U M A N :	1.935.535,84	1.843.601,44

En relación a las ventas corresponde al 49.24%

RUBROS	COSTO DE VENTAS	VENTAS NETAS	%
COSTO DE VENTAS/VENTAS	1,985,585,84	3,981,162,18	49,24

v) GASTOS DE VENTAS

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
52	GASTOS				
5201	GASTOS DE VENTAS				
520101	NOMINA				
52010101	SUELDOS Y SALARIOS	129.713,07	131.841,00	-2.127,93	-1,61
52010102	OTROS BENEFICIOS SOCIALES	9.838,05	13.636,09	-3.798,04	-27,85
52010103	INDEMNIZACIONES	3.400,00	1.281,25	2.118,75	165,37
52010104	APORTE PATRONAL IESS	29.173,53	29.227,88	-54,35	-0,19
52010105	FONDOS DE RESERVA IESS	18.412,16	19.677,13	-1.264,97	-6,43
52010106	DECIMO TERCER SUELDO	17.432,53	19.947,63	-2.515,10	-12,61
52010107	DECIMO CUARTO SUELDO	9.884,39	10.565,33	-680,94	-6,45
52010108	ROPA DE TRABAJO	764,92	0,00	764,92	100,00
52010109	GASTO PLANES BENEFICIOS EMPLEADOS	27.986,24	24.958,37	3.027,87	12,13
52010110	COMISIONES	85.553,97	93.982,26	-8.428,29	-8,97
52010111	VACACIONES	471,98	0,00	471,98	100,00
	SUBTOTAL	332.610,84	345.116,94	-12.486,10	-3,62
520102	MATERIALES Y SUMINISTROS				
52010201	SUMINISTROS OFICINA	1.049,84	3.401,19	-2.351,35	69,13
52010202	SUMINISTROS COMPUTACIÓN	2,00	33,44	-31,44	-94,02
52010203	SUMINISTROS ASEO Y LIMPIEZA	14,52	0,00	14,52	100,00
52010204	SUMINISTROS MENORES	1.161,30	3.305,32	-2.144,02	-64,87
52010205	SUMINISTROS INSTALACIONES	1.005,71	1.086,74	-81,03	-7,46
52010206	COMBUSTIBLE	1.458,70	449,42	1.009,28	224,57
52010207	REPUESTOS DE PPVE	0,00	382,70	-382,70	-100,00

	SUBTOTAL	4.692,07	8.658,81	-3.966,74	-45,81
520103	SERVICIOS BÁSICOS				
52010301	SERVICIO ENERGÍA ELÉCTRICA	4.139,54	6.433,38	-2.293,84	-35,66
52010302	SERVICIO TELEFÓNICO - INTERNET	0,00	90,35	-90,35	-100,00
52010303	SERVICIO AGUA POTABLE	256,83	10,00	246,83	2.468,30
52010304	SERVICIO ARRIENDO OFICINAS	50.036,04	51.488,05	-1.452,01	-2,82
52010305	SERVICIO MANT. EQUIPOS DE OFICINA	1.772,00	0,00	1.772,00	100,00
52010306	SERVICIO MANTENIM VEHÍCULOS	11.041,70	11.427,75	-386,05	-3,38
52010307	SERVICIO MANTENIM MAQUINARIA	0,00	25,88	-25,88	-100,00
52010308	SERVICIO ALIMENTACION-REFRIGER	29,93	107,86	-77,93	-72,25
52010309	SERVICIO SEGURIDAD-VIGILANCIA	672,00	939,86	-267,86	-28,50
52010311	SERVICIO ALMACENAJE MP	8.791,48	6.988,78	1.802,70	25,79
	SUBTOTAL	76.739,52	77.511,91	-772,39	-1,00
520104	SERVICIOS LOGÍSTICOS				
52010401	TRANSPORTE - MOVILIZACION	28.989,25	25.341,50	3.647,75	14,39
52010402	FLETES ENCOMIENDAS	103,51	328,31	-224,80	-68,47
52010403	PUBLICIDAD PROPAGANDA	28.000,00	1.810,93	26.189,07	1.446,17
52010407	AUTOCONSUMO BONIFICACIONES	32.793,23	43.495,71	-10.702,48	-24,61
52010410	LIQUIDACIÓN CANJES PUBLICIDAD	107.480,33	14.979,79	92.500,54	617,50
52010411	CIRCULACION - EXPENDEDORES	39.226,95	0,00	39.226,95	100,00
52010412	LIQUIDACIÓN CANJES VARIOS	3.303,80	32.727,17	-29.423,37	-89,91
	SUBTOTAL	239.897,07	119.493,41	121.213,66	102,13
520105	GASTOS GESTION VENTAS				
52010501	CAPACITACIÓN SEMINARIOS	0,00	80,00	-80,00	-100,00
52010502	SERVICIOS LEGALES	0,00	2,59	-2,59	-100,00
52010504	SERVICIOS SOCIEDADES	1.070,00	960,00	110,00	11,46
52010505	GASTOS DE VIAJE	5.788,70	0,00	5.788,70	100,00
52010506	GASTOS DE HOSPEDAJE	83,31	176,00	-92,69	-52,66

52010507	COMISION EN VENTAS	93.214,80	141.334,83	-48.120,03	-34,05
	SUBTOTAL	100.156,81	142.558,42	-42.396,61	-29,74
520110	GASTOS MISCELANEOS				
52011001	SERVICIOS DIVERSOS	3.361,37	985,45	2.375,92	241,10
	SUBTOTAL	3.361,37	985,45	2.375,92	241,10
520111	GASTOS PUBLICIDAD REGIONALES				
52011101	GASTO PUBLICIDAD EDIESA	16.810,69	24.975,36	-8.164,67	-32,69
52011102	GASTO PUBLICIDAD EDICENTRAL	21.464,16	23.106,80	-1.642,64	-7,11
52011104	GASTO PUBLICIDAD INFOLITORAL	18.308,57	18.635,49	-326,92	-1,75
52011105	GASTO PUBLICIDAD EDIHORA	27.378,76	28.166,81	-788,05	-2,80
52011106	GASTO PUBLICIDAD EDIEPOCA	19.509,61	22.237,11	-2.727,50	-12,27
	SUBTOTAL	103.471,79	117.121,57	-13.649,78	-11,65
	TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	860.949,47	810.631,51	50.317,96	6,21

Al 31 diciembre del 2018, los Gastos de Ventas ascienden al valor de US \$ 860.949.47 y en relación con el año anterior incrementaron en 6.21%. En relación a las ventas corresponde al 21.90%

RUBROS	GASTOS DE VENTAS	VENTAS NETAS	%
GASTOS DE VENTAS	860.949,47	3.931.162,18	21,90

w) **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS				

520201	NOMINA				
52020101	SUELDOS Y SALARIOS	352.868,65	358.428,19	-5.559,54	-1,55
52020102	OTROS BENEFICIOS SOCIALES	45.591,44	42.037,06	3.554,38	8,46
52020103	INDEMNIZACIONES	4.611,87	800,00	3.811,87	476,48
52020104	APORTE PATRONAL IESS	48.028,64	49.434,96	-1.406,32	-2,84
52020105	FONDOS DE RESERVA IESS	32.164,84	33.286,99	-1.122,15	-3,37
52020106	DÉCIMO TERCER SUELDO	35.323,33	32.939,44	2.383,89	7,24
52020107	DÉCIMO CUARTO SUELDO	17.060,42	17.947,99	-887,57	-4,95
52020108	ROPA DE TRABAJO	146,34	0,00	146,34	100,00
52020109	GASTO PLANES BENEFICIOS EMPLEADOS	45.897,37	41.277,30	4.620,07	11,19
52020110	COMISIONES	564,00	1.464,00	-900,00	-61,48
52020111	VACACIONES	404,12	0,00	404,12	100,00
	SUBTOTAL	582.661,02	577.615,98	5.045,04	0,87
520202	MATERIALES Y SUMINISTROS				
52020201	SUMINISTROS OFICINA	4.083,39	4.046,38	37,01	0,91
52020202	SUMINISTROS COMPUTACIÓN	1.523,76	2.969,96	-1.446,20	-48,69
52020203	SUMINISTROS ASEO LIMPIEZA	2.175,37	2.650,09	-474,72	-17,91
52020204	SUMINISTROS MENORES	13.356,34	10.641,15	2.715,19	25,52
52020205	SUMINISTROS INSTALACIONES	7.402,04	14.529,93	-7.127,89	-49,06
52020206	COMBUSTIBLE	17.107,14	17.815,05	-707,91	-3,97
52020207	REPUESTOS DE PPVE	515,17	4.502,91	-3.987,74	-88,56
	SUBTOTAL	46.168,21	57.155,47	-10.987,26	-19,23
520203	SERVICIOS BÁSICOS				
52020301	SERVICIO ENERGÍA ELÉCTRICA	20.898,81	21.991,25	-1.092,44	-4,97
52020302	SERVICIO TELEFÓNICO - INTERNET	71.153,59	76.786,25	-5.632,66	-7,34
52020303	SERVICIO AGUA POTABLE	1.908,76	1.996,04	-87,28	-4,37
52020305	SERVICIO MANTENIM EQUIPO DE OFICINA	0,00	50,00	-50,00	-100,00
52020306	SERVICIO MANTENIM VEHÍCULOS	1.821,39	1.297,81	523,58	40,34
52020307	SERVICIO MANTENIM MAQUINARIA	8,93	1.100,96	-1.092,03	-99,19
52020308	SERVICIO ALIMENTACION-REFRIGER	23.948,24	33.113,73	-9.165,49	-27,68
52020310	SERVICIO MANTENIM PAG WEB - MAIL	17.087,05	23.527,39	-6.440,34	-27,37
52020311	SERVICIO MANTENIM INSTALACIONES	1.505,00	7.856,25	-6.351,25	-80,84
	SUBTOTAL	138.331,77	167.719,68	-29.387,91	-17,32

520204	SERVICIOS LOGISTICOS				
52020401	TRANSPORTE - MOVILIZACIÓN	33.078,08	62.381,80	-49.303,72	-59,85
52020402	FLETES ENCOMIENDAS	6.300,76	5.133,46	1.167,30	22,74
52020403	SERVICIO MATRICULACIÓN	2.707,76	1.588,96	1.118,80	70,41
	SUBTOTAL	42.086,60	89.104,22	-47.017,62	-52,77
520205	GESTION ADMINISTRATIVA				
52020501	CAPACITACION SEMINARIOS	1.438,43	0,00	1.438,43	100,00
52020502	SERVICIOS LEGALES	20.857,49	23.361,40	-2.503,91	-10,72
52020503	HONORARIOS PROFESIONALES	30.192,30	14.191,14	16.001,16	112,75
52020504	SERVICIOS SOCIEDADES	45.920,46	46.587,63	-667,17	-1,43
52020506	GASTOS DE HOSPEDAJE	300,00	403,25	-103,25	-25,60
52020507	GASTO PASAJES AEREOS	417,61	2.024,20	-1.606,59	-79,37
	SUBTOTAL	99.126,29	86.567,62	12.558,67	14,81
520207	DEPRECIACIONES				
52020701	DEPRECIAC PROP PLANTA EQUIPO	19.532,63	14.648,39	4.884,24	33,34
52020703	PERDIDA VENTA PROP PLANTA EQ.	0,00	526,57	-526,57	-100,00
	SUBTOTAL	19.532,63	15.174,96	4.357,67	28,72
520208	AMORTIZACIONES				
520209	GASTO DETERIORO				
52020903	DETERIORO CUENTAS POR COBRAR	452.951,31	53.491,47	399.459,84	746,77
52020906	DETERIORO CXC DEDUCIBLE	0,00	15.217,80	-15.217,80	-100,00
	SUBTOTAL	452.951,31	68.709,27	384.242,04	539,23
520210	GASTOS MISCELANEOS				
52021001	SERVICIOS DIVERSOS	36.041,46	15.486,28	20.555,18	132,73
52021002	CONTRIBUCIONES VARIAS	8.427,32	8.559,81	-132,49	-1,55
52021003	PROV CTAS INCOBRABLES	0,00	122.899,33	-122.899,33	-100,00
	SUBTOTAL	44.468,78	146.945,42	-102.476,64	-69,74
520211	GASTOS GND				
52021101	SUMINISTROS OFICINA	4.005,38	30,62	3.974,76	12.980,93

d

52021102	SUMINISTROS Y MATERIALES	43,00	84,65	-41,65	-49,20
52021103	SUMINISTROS MENORES	5.959,67	2.326,49	3.633,18	156,17
52021104	ALIMENTACION - REFRIGERIO	11.395,38	11.256,90	138,48	1,23
52021105	TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN	4.759,02	4.972,45	-213,43	-4,29
52021106	SERVICIOS DIVERSOS	19.092,37	68.464,67	-49.372,30	-72,11
52021107	IMPUESTOS ASUMIDOS	2.017,52	9.360,22	-7.342,70	-78,45
52021108	SEGURO NO DEDUCIBLE	0,00	198,08	-198,08	-100,00
52021110	SERVICIO TELEFÓNICO	1.908,22	1.865,89	42,33	2,27
52021111	FLETES Y ENCOMIENDAS	556,75	138,71	418,04	301,38
52021112	OTROS BENEFICIOS-EMPLEADOS	18.968,08	10.378,89	8.589,19	82,76
52021113	FALTANTES DE CAJA	15.302,12	9.740,46	5.561,66	57,10
52021114	SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS	0,00	932,83	-932,83	-100,00
52021116	DEPRECIAC REVALUO PROP PLANTA	21.191,38	21.264,26	-72,88	-0,34
	SUBTOTAL	105.198,89	141.015,12	-35.816,23	-25,40
	TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	1.530.520,50	1.350.007,69	180.512,81	13,37

Al 31 diciembre del 2018, los Gastos de Administración representaron US \$ 1.530.520.50. En relación con el año 2017, presentó un incremento de 13.37%. En relación representa el 38.93%

RUBROS	GASTOS ADMINISTRACIÓN	VENTAS NETAS	%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/VENTAS	1.530.520,50	3.931.162,13	38,93

x) **OTROS INGRESOS (NO OPERACIONALES). -**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
	OTROS INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS				
410901	OTROS INGRESOS	79,00	1.017,24	-938,24	-92,23
410902	LIQUIDACIÓN NÓMINA EMPLEADOS	51.505,98	84.155,95	-32.649,97	-38,80
	SUBTOTAL	51.584,98	85.173,19	-33.588,21	-39,44
41	OTROS INGRESOS				

4102	INTERESES FINANCIEROS	6,63	34,69	-28,06	-80,89
4103	OTRAS RENTAS	21.147,37	29.896,74	-8.749,37	-29,27
	SUBTOTAL	21.154,00	29.931,43	-8.777,43	-29,33
	TOTAL OTROS INGRESOS	72.738,98	113.104,62	-42.365,64	-36,81

Al 31 diciembre del 2018, registra un valor de US \$ 72.738.98 que comparado con el 2017 esta cuenta disminuyó en 36.81% y en relación a las ventas registra el 1.85%.

RUBROS	INGR. NO OPERACIONALES	VENTAS NETAS	%
INGRESOS NO OPERACIONALES/VENTAS	72.738,98	3.931.162,18	1,85

y) **OTROS GASTOS (NO OPERACIONALES). -**

CODIGO	CUENTA	31-12-2018	31-12-2017	VARIACION	%
520206	GASTOS FINANCIEROS				
52010401	INTERESES	0,00	4,51	-4,51	-100,00
52010402	FINANCIAMIENTO PROVEEDORES	597,92	0,00	597,92	100,00
52020401	INTERESES	24.454,23	29.758,62	-5.304,39	-17,82
52020402	COMISIONES SERVICIOS BANCARIOS	13.492,12	28.438,46	-14.946,34	-52,56
52020403	IMPUESTOS TASAS	3.303,95	2.652,31	651,64	24,57
52020404	IVA GASTO ASUMIDO	466,27	486,74	-20,47	-4,21
52020405	SEGUROS PRIMAS	21.630,86	23.685,19	-2.054,33	-8,67
52020406	IMPUESTOS MUNICIPALES	13.950,83	13.383,31	567,52	4,24
52020407	MATRICULACIÓN VEHICULAR	364,74	830,28	-465,54	-56,07
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	78.260,92	99.219,42	-20.978,50	-21,14

Constituyen Intereses, Comisiones, primas de seguros a Débitos Bancarios y Gastos no Deducibles que totalizan US \$ 78.260.92 y en relación con el año anterior disminuyeron 21.14%. y en relación a las ventas presenta el valor de 1.99%

d

RUBROS	GASTOS NO OPERACIONALES	VENTAS NETAS	%
GASTOS NO OPERACIONALES/VENTAS	78.260,92	3.931.162,18	1,99

Dentro de Otros Gastos no Operacionales, existen registros que nos corresponden a gastos financieros, que Contabilidad debió reclasificar.

NOTA 4.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

EL CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN, publicado en el Suplemento del Registro Oficial N° 899 9 de diciembre de 2016, dentro de las DISPOSICIONES DEROGATORIAS, deja indicado, la siguiente derogatoria:

"PRIMERA.- Deróguese la Ley de Propiedad Intelectual, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nro. 426 de 28 de diciembre de 2006 y todas las disposiciones reformativas incorporadas a la misma".

Dentro de este Código Orgánico enunciado, Libro III "De la Gestión de los Conocimientos"; Título I "Principios y Disposiciones Generales"; Capítulo I "Principios Generales"; Artículos del No. 85 al 96, consta todo lo relacionado con la Propiedad Intelectual.

Sin embargo, independiente de esta derogatoria, sigue vigente la Resolución No. 04.Q.I.J.001, publicada en el R.O. 289, de 10 de marzo de 2004, donde la Superintendencia de Compañías, modificó los reglamentos para informes anuales de las Juntas Generales y requisitos mínimos de los informes de auditoría externa y en el numeral 1.7 del artículo uno del mencionado reglamento ***"obliga a los administradores a constar en sus informes, el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor entre las que se encuentra el software por parte de la compañía".*** (Las comillas y el subrayado es del Auditor".

Este documento tiene por objeto dar a conocer cuál es la protección legal de los derechos de autor en el Ecuador y determinar el estado de cumplimiento de las normas que deban hacer los representantes legales de cada Compañía al momento de presentar su informe anual de Gestión.

CRITERIO DE AUDITORIA EXTERNA: La Administración de la Compañía, en sus informes anuales a la Junta General, debe considerar esta referencia expresa sobre el estado de cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía administrada.

NOTA 5.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

EDITORIAL MINOTAURO S.A., ha transferido bienes físicos, intangibles, o proporcionado servicios a sus empresas relacionadas; sin embargo, no está inmersa en la Resolución NAC-DGERCGC15- 00000455 del 29 de mayo de 2015 emitida por el Servicios de Rentas Internas, que modificó la normativa sobre presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y del Informe Integral de Precios de Transferencia., según el Artículo 2, que se transcribe:

Artículo 2.- Ámbito de aplicación. - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

d La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar

mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley. Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que: (a) Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; (b) No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y (c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas ni Informe de Precios de Tránsito, debido a que durante el año 2018, reporta transacciones con partes relacionadas inferiores a los límites establecidos por la Ley para su presentación.

Igualmente, no está obligada dentro de lo que dispone que la Administración Tributaria en cuanto a notificar al sujeto pasivo con sus partes relacionadas por concentración de operaciones, es decir cuando se realizan el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

La Compañía no ha efectuado durante el año 2018 operaciones que superen dicho monto.

NOTA 6.- SITUACIONES QUE DAN INDICIOS QUE UNA COMPAÑÍA PUEDE TENER PROBLEMAS DE NEGOCIO EN MARCHA O DE CONTINUIDAD

El principio de negocio en marcha se refiere a la permanencia en el futuro que un tercero espera de una Compañía, sin interrumpir sus actividades.

Para la administración de la Compañía es de vital importancia identificar y revelar situaciones en los estados financieros que amenacen la continuidad del negocio. La importancia de este tipo de revelaciones obedece a que los terceros que interactúan con la compañía (clientes, proveedores, inversionistas, accionistas, administración de

impuestos, empleados, etc.), toman decisiones esperando que el negocio continúe por un tiempo indefinido.

Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1: Responsabilidad de la Administración

De acuerdo con la NIC 1 de la Presentación de Estados Financieros, los estados financieros se elaboran bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la Compañía o hacer cesar su actividad, o no tenga otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros. Cuando una Compañía no prepare los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, revelará ese hecho, junto con las hipótesis sobre las que han sido elaborados y las razones por las que la Compañía no se considera como un negocio en marcha.

Al evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada, la gerencia tendrá en cuenta toda la información disponible sobre el futuro, que deberá cubrir al menos los doce meses siguientes a partir del final del periodo sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Según la NIAA 570 - Negocio en marcha.- Es responsabilidad del auditor lograr evidencia suficiente respecto al concepto de negocio en marcha. En caso de sucesos o condiciones que afectaren este principio contable, el auditor debe concluir sobre el grado de incertidumbre y evaluar la incidencia en el Dictamen, por lo que se ha definido los siguientes objetivos en los que hemos enfocado el trabajo del Auditor:

1. Obtener evidencia apropiada de auditoría respecto a lo adecuado del uso por la administración del supuesto de negocio en marcha en la elaboración de los estados financieros
2. Concluir, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe un incertidumbre de importancia relativa relacionada con sucesos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; y
3. Determinar las implicaciones para el dictamen del auditor

NOTA 7.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, comprenden las cuentas por Cobrar. Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía, son riesgos de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La Administración debe revisar y acordar políticas para administrar estos riesgos, que se resumen a continuación:

Gestión de riesgos financieros.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía no dispone de una organización y de sistemas de información, que permitan identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, cuando

el caso lo amerita:

Riesgo de crédito.– El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**

EDITORIAL MINOTAURO S.A., No ha adoptado una política para involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Asimismo, no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares.

Riesgo de liquidez.– La Gerencia General de **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. El crecimiento de la Compañía ha sido financiado casi en su totalidad por el efectivo generado por la operación del negocio.

Riesgo de capital.– **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, gestionan su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como Compañía en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus Accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

CAPITAL DE TRABAJO [(ACTIVO CORRIENTE (1.351.966.52) – PASIVO CORRIENTE (1.145.482.67))]	US \$ 206.482.95
INDICE DE LIQUIDEZ [(ACTIVO CORRIENTE (1.351.966.62) – PASIVO CORRIENTE (1.145.482.67))]	US \$ 1.18
INDICE DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL [(PASIVO TOTAL (2.264.329.47) / PATRIMONIO (1.426.785.79))]	1.59 Veces

ad

Los indicadores financieros antes indicados no están dentro de los parámetros

adecuados para el tamaño de la organización y deben analizar la implementación de estrategias financieras, que permitan tomar acciones encaminadas a desarrollar y mantener ventajas competitivas para la compañía con relación a sus competidores, mantener o mejorar el margen y generar utilidades.

NOTA 8.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados, aparte de los indicados, tal como se detalla:

1. Detalle de litigios en proceso:

- **CORTE CONSTITUCIONAL**

No. 1013-13EP

ACTOR: Silvia Galarraga Andrade

DEMANDADO: EDITORIAL MINOTAURO S.A.

SÍNTESIS: Acción Extraordinaria de Protección, dentro del proceso laboral por despido intempestivo.

Con fecha 6 de junio de 2013, presentamos Acción Extraordinaria de Protección, Mediante providencia de fecha 10 de junio de 2013, se ordena notificar a las partes y remitir a la Corte Constitucional el proceso completo.

Mediante providencia de fecha 30 de enero de 2014, se acepta a trámite la Acción Extraordinaria de Protección.

A Con fecha 18 de abril de 2018, y notificada el 4 de mayo de 2018, se dicta

sentencia en la que se acepta nuestra Acción Extraordinaria de Protección y se deja sin efecto la sentencia dictada por la Sala Temporal de lo Laboral de la Corte Nacional de Justicia, y se dispone sortear el caso a un nuevo tribunal para que dicte sentencia. Con fecha 31 de julio de 2018, se dicta sentencia rechazando el recurso de casación.

CONTINGENCIA: 100%

Pendiente que de la Sala de lo Laboral de la Corte Nacional devuelva el expediente a la Corte Provincial de Imbabura.

• **TRIBUNAL CONTENCIOSO ADMINISTRATIVO No. 1**

(I) JUICIO: 17811-2015-0211

ACTOR: EDITORIAL MINOTAURO S.A.

DEMANDADO: SUPERCOM

SÍNTESIS: Demanda Contencioso Administrativa por la que se impugna la Resolución No. 061-2014-DNGJRD-INPS, de fecha 5 de diciembre de 2014, y en virtud de la cual se sanciona con el valor equivalente al 2% de la facturación promediada de los tres últimos meses, por supuestamente haber formado posición institucional en una nota de prensa.

Con fecha 13 de enero de 2019, indicamos al Tribunal Contencioso Administrativo que nos hemos abandonado el Proceso y que se continúe con la sustanciación del mismo.

CONTINGENCIA: 50%

Ejecutándose la prueba, pendiente que respondan los oficios de prueba y los remite al tribunal.

d

(II) JUICIO: 17811-2015-00651

ACTOR: EDITORIAL MINOTAURO S.A.

DEMANDADO: SUPERCOM

SÍNTESIS: Demanda Contencioso Administrativa en virtud de la cual se impugna la Resolución No. 012-2015-DNJRD-INPS, emitida por la SUPERCOM de fecha 23 de FEBRERO de 2015, y se sanciona y dispone conceda el derecho de rectificación solicitada por el Alcalde de Loja.

Con fecha 04 de enero de 2019, solicitamos se nos informe si todos los oficios de prueba ya fueron contestados.

Con fecha 30 de enero de 2019, la parte demandada dentro de este proceso ingresa al Tribunal Contencioso Administrativo los oficios solicitados en la etapa de prueba.

CONTINGENCIA: 100%

Ejecutándose la prueba, pendiente que el Tribunal provea los escritos ingresados durante el mes de enero de 2019.

2. A la fecha no tenemos bajo nuestra asesoría Reclamos que se encuentren pendientes de iniciarse.

HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En la preparación de los estados financieros, **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del dictamen de estos estados financieros (08 de abril de 2019) 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 hayan sido revelado en los mismos.

Abril, 08 de 2019
SC-RNAE No. 180


C.P.A. DR. EDGAR GUERRA AYALA
REG. NAC. No. 10.707