

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012
(Con cifras comparativas del 2011)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Información General

EDITORIAL MINOTAURO S. A. "La Compañía o Minotauro" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 28 de mayo de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de junio de 1982. El objeto social de la Compañía constituye en la edición de diarios, seminarios, revistas y otras publicaciones periódicas, libros y, en general, la realización de toda clase de trabajos de editorial e imprenta.

Al 31 de diciembre del 2012, el personal total de la Compañía alcanza 203 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión la Junta Directiva y Accionistas del 7 de junio del 2013.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación -

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de saldos comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Minotauro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que puedan afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes al periodo informado.

En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la NIIF 1 "Primera Adopción" como parte del proceso de convergencia a las NIIF.

Los estados financieros de Minotauro convertidos a NIIF al 1 de enero del 2011 y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados de conformidad con las disposiciones societarias vigentes por la Junta Directiva en sesión que se llevó a cabo el 13 de mayo del 2013. En la nota 4 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio junto a una descripción de los principales ajustes.

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

La NIC 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera una entidad.

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

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

iv) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2012 relevantes para Minotauro.

No se ha publicado ninguna interpretación de las NIIF's o CINIIF's que entren en vigencia por primera vez para los ejercicios comenzados el 1 de enero del 2012 que tengan un impacto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración de la Compañía anticipa que estas modificaciones a las NIIF y NIC serán adoptadas en los estados financieros en los ejercicios económicos futuros.

Notas a los Estados Financieros

<u>NIIF</u>	<u>Interpretaciones y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
Modificaciones NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	1 de julio del 2011
Modificaciones NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	1 de julio del 2012
Modificaciones NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero del 2013
Modificaciones NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Modificaciones a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Modificaciones anuales	1 de enero del 2013

v) *Nuevas normas interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas que aún no son de aplicación efectiva y que no fueron adoptadas anticipadamente.*

- *Modificación a la NIC 1 (revisada en el 2012) 1 "Presentación de los Estados Financieros"*

En junio 2011, el CNIC emitió la NIC 1 (revisada en el 2011) "Presentación de los Estados Financieros". Esta modificación requiere a las entidades separar los ítems presentados en "Otros Resultados Integrales" en dos grupos, basados en si van o no van a ser reciclados en el resultado neto en el futuro. La NIC 1 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de julio de 2012.

- *Modificación a la NIC 19 (revisada en el 2011) "Beneficio Empleados"*

En junio 2011, el CNIC emitió la NIC 19 (revisada en el 2011) "Beneficios a los empleados". La cual realiza cambios significativos en el reconocimiento y medición de los gastos de planes de pensión de beneficios definidos y beneficios de terminación y en las exposiciones para todos los planes de pensión. La NIC 19 (revisada en 2011) debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de enero del 2013.

- *Modificación a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"*

En noviembre del 2009, el CNIC emitió la NIIF 9 " Instrumentos Financieros" que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Notas a los Estados Financieros

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 de enero del 2015. Su aplicación anticipada no está permitida para entidades que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF adoptadas por la UE dado que dicha interpretación no ha sido aún adoptada por la Unión Europea.

- *Modificación a la NIIF 10 "Estados Contables Consolidados"*

En mayo del 2011, el CNIC emitió la NIIF 10 "Estados Contables Consolidados" reemplaza todas las definiciones de control y consolidación en la NIC 27 y las SIC 12. La NIIF 10 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de enero del 2013.

- *Modificación a la NIIF 12 "Presentación de intereses en otras sociedades"*

En mayo del 2011, CNIC emitió la NIIF 12, "Presentación de intereses en otras sociedades" este estándar incluye las presentaciones requeridas para todo tipo de intereses en otras entidades. La NIIF 12 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de enero del 2013.

- *Modificación a la NIIF 13 "Mediciones a Valor Razonable"*

En mayo del 2011, el CNIC emitió la NIIF 13, "Mediciones a valor razonable" La NIIF 13 explica cómo hacer la medición a valor razonable y tiene como fin enriquecer las mediciones de valor razonable. La NIIF 13 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de enero del 2013. La Administración no ha evaluado el potencial impacto que la aplicación de esta norma puede tener en la condición financiera de la Compañía o en sus resultados operativos,

La Compañía está evaluando el impacto que tendrá la NIIF 9 en la fecha de su aplicación efectiva. La Administración estima que el resto de Norma, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Minotauro.

b) Créditos por Ventas y Otros Créditos -

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. Los créditos por ventas son analizados en forma periódica y cuando determinan indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, se reconoce con cargo a resultados del año una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

c) Inventarios -

El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. Los inventarios se contabilizan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para la venta.

Notas a los Estados Financieros

d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, saldos en bancos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios son incluidos en deudas bancarias en el pasivo corriente. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye los sobregiros bancarios.

e) Propiedad, Maquinaria y Equipo -

El registro contable es realizado como sigue:

- *Reconocimiento y medida*

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- *Modelo del Costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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

- *Modelo de Revaluación*

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de la propiedad, maquinaria y equipo se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, maquinaria y equipo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, maquinaria y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

- *Depreciación y vidas útiles*

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo 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.

Notas a los Estados Financieros

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la Compañía; Las siguientes son las principales clases de propiedades, maquinarias y equipos junto con sus respectivos intervalos de vidas útiles estimadas:

<u>Clases de propiedades, maquinarias y equipos</u>	<u>Intervalo de años de vidas útiles estimadas</u>
Edificios y adecuaciones	20
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	15
Equipos de computación	3

La reestimación de las vidas útiles de los activos, realizada por la gerencia de acuerdo a la NIC 16 ("Propiedad, planta y equipo"), no afectó significativamente la depreciación del 2012.

f) Inversiones en Asociadas -

Las participaciones en asociadas sobre las que la Compañía posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación.

El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación de Minotauro en su capital, una vez ajustado. Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación a cero en el estado de situación financiera.

Los dividendos percibidos de esta compañía relacionada se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden a Minotauro conforme a su participación, se registran en el rubro "Participación en ganancia (pérdida) de Asociadas contabilizadas por el método de participación".

g) Deterioro del Valor de los Activos -

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Notas a los Estados Financieros

h) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes -

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

i) Deudas Bancarias -

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

j) Instrumentos Financieros -

Un activo o pasivo financiero es reconocido en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones especificadas de la compañía en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Activos Financieros excepto derivados

Minotauro clasifica sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, y las mantenidas para la venta, en las siguientes categorías:

- Deudores comerciales y otros créditos y créditos por ventas a empresas relacionadas: Se registran a su costo nominal o amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

- Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados: comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.

Notas a los Estados Financieros

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros son reconocidos o desconocidos a la fecha de liquidación, es decir la fecha en que el activo es entregado por la Compañía o recibido por ésta.

Pasivos Financieros excepto derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En el caso particular de que los pasivos sean el subyacente de un derivado de cobertura de valor razonable, como excepción, se valoran por su valor razonable por la parte del riesgo cubierto.

Baja de Activos Financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- La Compañía ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.
- Las transacciones en las que la Compañía retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

k) Impuesto a la Renta -

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocido de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el 2012 y 2011 no existen partidas reconocidas en ORI.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (13% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Notas a los Estados Financieros

i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y utilizando la tasa corporativa de impuesto del 23% (13% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos, valor razonable.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

I) Beneficios a Empleados -

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se devengan.

Notas a los Estados Financieros

m) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

Son reconocidos con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

n) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

- Existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

o) Deudas Comerciales y otros Acreedores -

Las deudas comerciales y otros acreedores son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

p) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación -

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

q) Reconocimiento de Ingresos -

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Minotauro registra por el monto neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros, se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la entidad.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

Notas a los Estados Financieros

r) Medio Ambiente -

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimientos de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, en general, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

s) Estado de Flujos de Efectivo -

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta de la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, de la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones. Los riesgos evaluados por de la Compañía son los siguientes:

a) Riesgo de mercado -

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; i) Riesgo de crédito ii) Riesgo de liquidez; e, iii) Riesgo de capital. Con fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos la Compañía no opera con instrumentos financieros derivados para fijar o minimizar las alzas de activos subyacente.

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo en las tasas de interés -

La incertidumbre existente de cómo se comportará el mercado y el Gobierno Nacional y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda de la Compañía sujeta a interés variable.

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

c) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número importante de clientes que no están relacionados entre sí. Cuando se trata de clientes nuevos, antes de otorgar crédito, se fijan límites de crédito máximos para todos los clientes, y se debe actualizar la información de clientes en forma anual.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número específico de clientes considerados importante y en menor proporción clientes de menor magnitud. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro corriente y a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 asciende a US\$ 66,034 y US\$ 12,566 respectivamente.

La Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de los créditos por ventas y otros créditos dudosos.

d) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante 2012, la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas; así como del financiamiento bancario para financiar sus transacciones.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivos en dólares estadounidenses. Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones corrientes) eran 3,68% del total de los activos al cierre de 2012 comparados con 5,28% al cierre de 2011.

Notas a los Estados Financieros

Gestión del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto) es de 0,52 al 31 de diciembre del 2012 y 2011 respectivamente. La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicados a los ítems debajo.

		2012			Total
		Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	
Activos según estado de situación financiera:					
Créditos por ventas y otros deudores	US\$	-	2,168,196	-	2,168,196
Otros créditos fiscales		-	108,004	-	108,004
Efectivo y equivalentes de efectivo		152,374	-	-	152,374
Inversiones disponibles para la venta		-	-	200	200
Otras cuentas por cobrar – partes relacionadas		-	629,359	-	629,359
Otros créditos por venta a largo plazo		-	-	-	-
Total	US\$	<u>152,374</u>	<u>2,905,559</u>	<u>200</u>	<u>3,058,133</u>
Otros pasivos financieros					
Total					
Pasivos según estado de situación financiera:					
Deudas financieras a corto plazo	US\$	460,175	460,175		
Deudas bancarias a largo plazo		56,156	56,156		
Otras cuentas por pagar (*)		205,827	205,827		
Deudores comerciales y otros acreedores		<u>916,158</u>	<u>916,158</u>		
	US\$	<u>1,638,316</u>	<u>1,638,316</u>		

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

		2011			
		Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Total
Activos según estado de situación financiera:					
Créditos por ventas y otros deudores	US\$	-	1,527,733	-	1,527,733
Otros créditos fiscales		-	54,849	-	54,849
Efectivo y equivalentes de efectivo		199,843	-	-	199,843
Inversiones disponibles para la venta		-	-	200	200
Otras cuentas por cobrar – partes relacionadas		-	791,992	-	791,992
Otros créditos por venta a largo plazo		-	17,262	-	17,262
Total	US\$	199,843	2,391,836	200	2,591,879
Otros pasivos financieros					
Total					
Pasivos según estado de situación financiera:					
Deudas financieras a corto plazo	US\$	670,922	670,922		
Otras cuentas por pagar (*)		187,098	187,098		
Deudores comerciales y otros acreedores		745,996	745,996		
	US\$	1,604,016	1,604,016		

(*) Incluye partes relacionadas

Valor Razonable por Jerarquía

La NIIF 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de posición financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel – 1 Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel – 2 Informaciones otras que mercados activos incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien directamente (o sea, por precios) o indirectamente (o sea, derivados de precios).

Nivel – 3 Información para los activos y pasivos que no esté basada en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

La siguiente tabla presenta los activos medidos a su valor razonable por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Activos	31 de diciembre del 2012		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y equivalentes de efectivo	152,374	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	200	-
Total	152,374	200	-

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre del 2011		
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	199,843	-	-
Inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>200</u>	<u>-</u>
Total	<u>199,843</u>	<u>200</u>	<u>-</u>

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financieras”

Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”

Los estados financieros de Editorial Minotauro S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para Editorial Minotauro S. A. es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

El efecto neto de aplicar las NIIF por primera vez se reconoció en el patrimonio en el rubro de utilidades disponibles – adopción por primera vez de las NIIF.

Exenciones a la Aplicación Retroactiva utilizadas por Editorial Minotauro S. A.

a) Valor Razonable o Revalorización como Costo Atribuido

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, para los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación acumulada vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

b) Beneficio al Personal

La Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas o ganancias actuariales a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2011).

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Editorial Minotauro S. A.. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

EDITORIAL MINOTAURO S. A.(Quito - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2011.

a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

		Al 1 de enero del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$	1,558,646	1,225,147
Reconocimiento de maquinaria		33,620	33,620
Baja de propiedad, maquinarias y equipos		(30,216)	(30,216)
Corrección de errores en propiedad maquinaria y equipos		114,920	85,442
Estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar		(10,207)	(3,829)
Castigo de otras cuentas por cobrar		(28,697)	(53,353)
Castigo de cuentas por cobrar – relacionadas		-	(92,627)
Castigo de otras cuentas por pagar		19,694	19,694
Reconocimiento de beneficios sociales		(13,071)	1,305
Provisión jubilación patronal y desahucio		(191,667)	(219,321)
Impuestos diferidos		<u>(29,384)</u>	<u>(24,911)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(135,008)</u>	<u>(284,196)</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$	<u>1,423,638</u>	<u>940,951</u>

b) Conciliación del Resultado Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

		Por el año terminado el 31 de diciembre del <u>2010</u>
Resultado del ejercicio según NEC	US\$	327,253
Reversión estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar		6,378
Castigo de otras cuentas por cobrar		(24,656)
Castigo de cuentas por cobrar – relacionados		(92,628)
Depreciación de propiedad, maquinarias y equipos		(29,478)
Reversión de beneficios sociales		14,377
Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio		(27,653)
Impuestos diferidos		<u>4,473</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(149,187)</u>
Resultado del ejercicio según NIIF	US\$	<u>178,066</u>

Notas a los Estados Financieros

Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

Las principales diferencias entre las NEC y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo hacen relación con la clasificación de los intereses pagados (incluidos como actividades de operación bajo NEC y como actividades de financiamiento bajo NIIF), los intereses ganados (incluidos como actividades de operación bajo NEC y como actividades de inversión bajo NIIF).

5. Estimaciones y Juicios Contables

Las estimaciones realizadas por la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según las NEC (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo que existiese evidencia objetiva de que tales estimaciones fueron erróneas.

6. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con compañías relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

- La Compañía mantiene operaciones con sus a partes relacionadas locales. Las ventas por estos conceptos ascendieron aproximadamente a US\$ 2,291,000 en el 2012 y US\$ 3,024,000 en el 2011.
- La Compañía mantiene costo por publicidad con partes relacionadas locales. Los costos por este concepto ascendieron aproximadamente a US\$ 1,284,906 en el 2012 y US\$ 365,722 en el 2011.

Un detalle de los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar – comerciales (nota 7)				
Locales:				
Edimanabí S.A.	US\$	394,958	130,721	33,126
Ediesa S.A.		349,381	199,531	126,911
Edicentral-Quevedo S.A.		-	51,778	28,670
Infollitoral-Quevedo S.A.		63,034	-	-
Edicentro-Santo Domingo S.A.		161,235	157,404	150,836
Edihoronews Cía. Ltda.		19,921	79,808	23,750
Ediépoca S.A.		6,494	9,092	10,610
Edihora Cía. Ltda.		175,621	81,290	8,698
Revista Vanguardia		-	71,366	-
Estudio Jurídico Vivanco Vivanco		-	245	-
Vivanco Arrollo Francisco Alfonso		-	33,999	-
Otros		<u>100,661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1,271,305</u>	<u>815,234</u>	<u>382,601</u>
Deuda a largo plazo				
Ediesa S.A.	US\$	119,080	117,080	167,296
Edicentral S.A.		-	-	106,956
Edimanabí S.A.		<u>510,279</u>	<u>674,912</u>	<u>510,007</u>
	US\$	<u>629,359</u>	<u>791,992</u>	<u>784,259</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar – comerciales (nota 12)				
Ediesa S.A.	US\$	-	-	50,000
Edicentral S.A.		-	-	70,000
Edihoronews Cía. Ltda.		<u>-</u>	<u>30,780</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>30,780</u>	<u>120,000</u>
Otras cuentas por pagar:				
Dividendos por Pagar Accionistas	US\$	<u>205,827</u>	<u>187,098</u>	<u>208,895</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar circulantes con partes relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha establecido una metodología apropiada a fin de determinar una provisión por deterioro de los créditos a largo plazo concedidos a dos entidades relacionadas por aproximadamente US\$ 629,000. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que una entidad al final de cada periodo que se informa, evalúe si existe algún indicio de deterioro del valor de un activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo. El efecto de esta desviación sobre los estados financieros adjuntos no nos ha sido posible determinar.

Compensaciones al Personal Directivo clave y Administradores

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia, Gerencias y Directores.

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

7. Créditos por Ventas y Otros Deudores

Un detalle de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Comerciales - locales:				
Compañías relacionadas (nota 6)	US\$	1,271,305	815,234	382,601
Terceros		<u>753,011</u>	<u>548,145</u>	<u>517,223</u>
		2,024,316	1,363,379	899,824
Empleados		14,127	19,028	57,163
Accionistas		-	-	27,867
Otros deudores		<u>195,786</u>	<u>175,154</u>	<u>96,994</u>
		209,913	194,182	182,024
Menos estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar		<u>(66,034)</u>	<u>(12,566)</u>	<u>(33,813)</u>
		<u>2,168,195</u>	<u>1,544,995</u>	<u>1,048,035</u>
Menos vencimiento circulantes		<u>(2,168,195)</u>	<u>(1,527,733)</u>	<u>(1,037,210)</u>
Total porción a largo plazo		<u>-</u>	<u>17,262</u>	<u>10,825</u>

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es como sigue:

		<u>31 de diciembre del 2012</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Clientes	US\$	481,786	1,542,530	2,024,316
Otros deudores		<u>209,913</u>	<u>-</u>	<u>209,913</u>
		691,699	1,542,530	2,234,229
Menos estimación para pérdidas por deterioro		<u>-</u>	<u>(66,034)</u>	<u>(66,034)</u>
Total	US\$	<u>691,699</u>	<u>1,476,496</u>	<u>2,168,195</u>
		<u>31 de diciembre del 2011</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Clientes	US\$	385,829	977,550	1,363,379
Otros deudores		<u>194,182</u>	<u>-</u>	<u>194,182</u>
		580,011	977,550	1,557,561
Menos estimación para pérdidas por deterioro		<u>-</u>	<u>(12,566)</u>	<u>(12,566)</u>
Total	US\$	<u>580,011</u>	<u>964,984</u>	<u>1,544,995</u>

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

		1 de enero del 2011		
		<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Clientes	US\$	210,957	688,867	899,824
Otros deudores		<u>182,024</u>	<u>-</u>	<u>182,024</u>
		392,981	688,867	1,081,848
Menos estimación para pérdidas por deterioro		<u>-</u>	<u>(33,813)</u>	<u>(33,813)</u>
Total	US\$	<u>382,156</u>	<u>655,054</u>	<u>1,048,035</u>

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Señales concretas de mercado; y,
- Hechos concretos de deterioro (default)

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	12,566	33,813
Más provisión cargada al gasto		68,460	-
Reverso de la provisión		-	(6,378)
Castigos efectuados		<u>(14,992)</u>	<u>(14,869)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>66,034</u>	<u>12,566</u>

8. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales es como sigue:

		31 de diciembre del		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del 2011</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA	US\$	25,066	54,849	65,223
Impuesto pagado en exceso a la renta (nota 18)		<u>78,679</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>103,745</u>	<u>54,849</u>	<u>65,223</u>

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

9. Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	enero del
				<u>2011</u>
Materia primas (1)	US\$	454,225	403,771	491,153
Suministros y materiales		23,815	31,824	37,443
Repuestos herramienta y accesorios		19,405	19,001	24,067
Importaciones en tránsito (1)		72,169	121,059	-
Otros		<u>20,157</u>	<u>11,972</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>589,771</u>	<u>587,627</u>	<u>552,663</u>

(1) Corresponde principalmente a bobinas de papel que son utilizadas para la impresión del periódico.

10. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	enero del
				<u>2011</u>
Efectivo en caja	US\$	1,980	1,850	1,770
Depósitos en bancos		150,394	195,071	246,522
Inversiones (1)		<u>-</u>	<u>2,922</u>	<u>50,472</u>
Total	US\$	<u>152,374</u>	<u>199,843</u>	<u>298,764</u>

(1) Representa fondos de inversión real y dinámico el rendimiento que generan están inversiones es entre 2,04% y 2,80% en el 2011 y 2010.

11. Propiedad, Maquinaria y Equipo

Un detalle de la propiedad, maquinaria y equipo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	enero del
				<u>2011</u>
No depreciables:				
Terrenos	US\$	<u>241,164</u>	<u>241,164</u>	<u>241,164</u>
Depreciable				
Edificios		383,668	383,668	383,668
Maquinaria y equipos		607,990	607,990	573,837
Muebles y enseres		50,924	50,924	43,709
Vehículos		209,308	207,623	193,481
Equipos de Computación		<u>146,840</u>	<u>146,840</u>	<u>100,517</u>
		1,398,730	1,397,045	1,295,212
		1,639,894	1,638,209	1,536,376
Menos depreciación acumulada		<u>(1,160,222)</u>	<u>(1,047,339)</u>	<u>(930,403)</u>
Total	US\$	<u>479,672</u>	<u>590,870</u>	<u>605,973</u>

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	1,638,209	1,536,376
Compras		<u>1,685</u>	<u>101,833</u>
Saldo al final del año		1,639,894	1,638,209
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año		1,047,339	930,403
Gasto por depreciación del año		<u>112,883</u>	<u>116,936</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,160,222</u>	<u>1,047,339</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía para avalizar las obligaciones financieras ha entregado en garantía parte de la propiedad, maquinaria y equipos.

12. Deudas Comerciales y Otros Acreedores

Un resumen de los deudas comerciales y otros acreedores es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Proveedores:				
Locales:				
Partes relacionadas (nota 6)	US\$	-	30,780	120,000
Terceros		<u>383,080</u>	<u>278,603</u>	<u>201,159</u>
		383,080	309,383	321,159
Exterior		<u>453,176</u>	<u>372,262</u>	<u>372,054</u>
		836,256	681,645	693,213
Otros acreedores		<u>79,899</u>	<u>64,351</u>	<u>33,626</u>
Total	US\$	<u>916,155</u>	<u>745,996</u>	<u>726,839</u>

(1) Las cuentas por pagar comerciales se originan por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, son a la vista y no devengan intereses.

13. Pasivos por Impuestos Corrientes y Otras Deudas Fiscales

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes y otras deudas fiscales es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Retenciones e impuestos por pagar	US\$	130,085	151,694	107,983
Impuesto a la renta (nota 18)		<u>-</u>	<u>2,576</u>	<u>3,241</u>
Total	US\$	<u>130,085</u>	<u>154,270</u>	<u>111,224</u>

Notas a los Estados Financieros

14. Deudas Financieras a Corto Plazo

Un detalle de las deudas financieras a corto plazo es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	enero del
				<u>2011</u>
Instituciones financieras locales (1)	US\$	384,709	658,274	8,333
Sobregiros bancarios.		<u>75,466</u>	<u>12,648</u>	-
Total	US\$	<u>460,175</u>	<u>670,922</u>	<u>8,333</u>

- (1) Representa un crédito para capital de trabajo devenga una tasa de interés anual entre 10.19% y 11.83% en el 2012 y 2011, la cual tienen un vencimiento de 365 días plazo.

Las deudas financieras a corto plazo están en dólares americanos y devengan interés a tasa variable.

15. Beneficios a Empleados

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	enero del
				<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 – m):	US\$	31,470	49,088	49,044
Beneficios sociales		146,605	77,023	63,184
Nómina por pagar		86,920	-	-
Aportes al IESS		47,450	33,408	26,901
Otras cuentas por pagar empleados		<u>4,825</u>	-	-
Total	US\$	<u>317,270</u>	<u>159,519</u>	<u>139,129</u>

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Gastos del Personal

Los montos registrados por gastos de personal en el estado de resultados son los siguientes:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones, comisiones y bonificaciones	US\$	896,344	792,975
Beneficio de corto plazo a los empleados		157,666	24,829
Participación de los trabajadores en las utilidades		31,470	77,023
Otros gastos de personal		<u>173,523</u>	<u>140,361</u>
Total	US\$	<u>1,259,003</u>	<u>1,035,188</u>

16. Deudas Bancarias a Largo Plazo

Un resumen de las deudas bancarias a largo plazo es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Instituciones financieras locales (1)	US\$	182,023	-	263,507
Menos vencimientos circulantes		<u>(125,867)</u>	<u>-</u>	<u>(154,280)</u>
Total	US\$	<u>56,156</u>	<u>-</u>	<u>109,227</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha adquirido préstamos con instituciones financieras locales, dichos créditos han sido suscritos sobre firmas para capital de trabajo y con un vencimiento hasta mayo del 2014 y devengan una tasa de interés del 10,19%.

Un detalle de los vencimientos de las deudas bancarias a largo plazo es el siguiente:

<u>Año</u>		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
2011	US\$	-	-	154,280
2012		-	-	109,227
2013		125,867	-	-
2014		<u>56,167</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>182,034</u>	<u>-</u>	<u>263,507</u>

Las deudas financieras a largo plazo están en dólares americanos y devengan interés a tasa variable.

Notas a los Estados Financieros

17. Obligaciones por Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post – Empleo

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

		Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación por <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 1 de enero del 2011	US\$	352,404	105,153	457,557
Costo neto del período		<u>100,515</u>	<u>13,440</u>	<u>113,955</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2011		452,919	118,593	571,512
Costo neto del período		<u>77,731</u>	<u>25,615</u>	<u>103,346</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>530,650</u>	<u>144,208</u>	<u>674,858</u>

Los importes expuestos en el estado de resultados son los siguientes:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del 2012</u>		
		Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación por <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Costo del servicio corriente	US\$	63,043	12,921	75,964
Costo financiero		31,704	8,301	40,005
Pérdida actuarial		<u>(17,016)</u>	<u>4,393</u>	<u>12,623</u>
Total	US\$	<u>77,731</u>	<u>25,615</u>	<u>103,346</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%
Tasa de rotación (promedio)	<u>8,90%</u>	<u>4,90%</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

EDITORIAL MINOTAURO S. A.(Quito - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**

El Código de Trabajo, establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 292 en el 2012 y US\$ 264 en el 2011), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años de servicio	US\$	454,015	379,801
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>76,635</u>	<u>73,118</u>
Total	US\$	<u>530,650</u>	<u>452,919</u>

18. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto (ingreso) por impuestos diferidos e impuesto a la renta son atribuibles a lo siguiente:

		Año terminado 31 de diciembre <u>2012</u>	Tasa efectiva	Año terminado 31 de diciembre <u>2011</u>	Tasa efectiva
Utilidad antes de la participación de empleados en las utilidades e impuestos a la renta reportada	US\$	209,800		476,439	
(Ajustes NIIF)		-		<u>(149,186)</u>	
Utilidad antes de participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		209,800		327,253	
Participación de los empleados en las utilidades (nota 15)		<u>(31,470)</u>	15%	<u>(49,088)</u>	15%
		178,330		278,165	
Aumento / disminución resultante de:					
Gastos no deducibles		109,320		171,605	
Ingreso de discapacitados		<u>(73,310)</u>		<u>(59,781)</u>	
		<u>36,010</u>		<u>112,124</u>	
Utilidad gravable		<u>214,340</u>		<u>389,989</u>	
Total gasto por impuesto a la renta corriente	US\$	<u>49,298</u>	23%	<u>93,597</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta mínimo a pagar	US\$	<u>53,557</u>		<u>-</u>	

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento del activo por impuestos diferidos es el siguiente:

		31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del período	US\$	24,910	29,384
Resultados del período		<u>(4,286)</u>	<u>(4,473)</u>
Saldo al cierre del período	US\$	<u>20,624</u>	<u>24,911</u>

El impuesto a la renta diferido se calcula en su totalidad sobre las diferencias temporales de conformidad con el método del pasivo utilizando la tasa impositiva legal del 24% en el 2012 y (24% en el 2011).

Los saldos de activos por impuestos diferidos son los siguientes:

		31 de diciembre del		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u> <u>2011</u>
Estimación depreciación de maquinaria y equipos	US\$	<u>20,624</u>	<u>24,911</u>	<u>29,384</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía optó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta de US\$ 53,452.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

		31 de diciembre del 2012		31 de diciembre del 2011	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Paagar	Cobrar	Paagar
Saldos al inicio del año	US\$	91,022	93,597	86,775	3,241
Provisión cargada al gasto		-	53,557	-	93,597
		<u>91,022</u>	<u>147,154</u>	<u>86,775</u>	<u>96,838</u>
Más (menos):					
Pago o compensación del impuesto a la renta del año anterior		(91,022)	(93,597)	(86,775)	(3,241)
Anticipos		-	-	-	-
Impuestos retenidos por terceros		132,236	-	91,022	-
		<u>41,214</u>	<u>(93,597)</u>	<u>4,247</u>	<u>(3,241)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>132,236</u>	<u>53,557</u>	<u>91,022</u>	<u>93,597</u>

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente se presentan en el estado de situación financiera compensados debido a que existe el derecho legalmente reconocido, tal como se indica a continuación:

		31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
		(nota 8)	(nota 13)	(nota 13)
Crédito tributario	US\$	132,236	91,022	83,775
Impuesto a la renta causado		(53,557)	(93,597)	(87,016)
Activo - Pasivo por impuesto a la renta corriente, neto	US\$	<u>78,679</u>	<u>(2,575)</u>	<u>(3,241)</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias. A la fecha de este informe son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Notas a los Estados Financieros

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$ 35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas - SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

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

Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Redistribución del Ingreso para el Gasto Social

El 10 de diciembre del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 847 la Ley Orgánica de Redistribución del Ingreso para el Gasto Social, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Eliminar la posibilidad de que las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y similares se beneficien, con el otorgamiento de créditos productivos, de la reducción en la tarifa del impuesto a la renta de diez puntos porcentuales por la reinversión de sus utilidades.
- Como anticipo de impuesto a la renta, para las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior
- Se grava con IVA tarifa 12% a los servicios financieros.
- El valor de Impuesto a la Salida de Divisas utilizado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizado como tal, puede ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas.
- Establecer como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior a los fondos disponibles a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo.

Notas a los Estados Financieros

- Incremento de la tarifa del impuesto a los activos en el exterior a 0.25% mensual (3% anual) sobre fondos disponibles e inversiones en el exterior; y, 0.35% mensual (4.2% anual) en captación de fondos o inversiones mantenidas o realizadas a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo.

19. Patrimonio de los Accionistas

Administración del Capital

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 594,255 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Distribución de Dividendos

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados financieros de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el accionista de acuerdo con el estatuto de la Compañía.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes al menos el 10% de la ganancia neta de la Compañía de cada año, debe ser destinada a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado igual al 50% del capital accionario. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados 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 a los accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Notas a los Estados Financieros

Reserva de Capital

De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de la aplicación de las NIIF ha sido transferido a los Resultados Acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las "NIIF". Dicho saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

20. Ingresos por Ventas

Un detalle de los ingresos por ventas es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por publicidad	US\$	4,153,452	3,605,729
Ingresos por circulación		2,108,340	2,166,197
Ingresos por suscripciones		115,299	99,241
Ingresos por suplementos e impresiones a terceros		427,894	517,219
Ingresos por venta de inventario		297,635	290,106
Ingresos por reembolsos		89,278	139,571
Otros Ingresos		224,111	167,284
Devolución en ventas		<u>(1,001,859)</u>	<u>(460,353)</u>
Total	US\$	<u>6,414,150</u>	<u>6,524,994</u>

21. Costo de las Ventas

Un resumen de los costos de las ventas es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo por baja de inventarios	US\$	1,652,974	1,855,756
Costo de mano de obra		1,029,778	929,391
Costo de productos terminados		268,573	176,664
Costo indirectos de fabricación		<u>389,880</u>	<u>444,300</u>
Total	US\$	<u>3,341,205</u>	<u>3,406,111</u>

EDITORIAL MINOTAURO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

22. Gastos de Ventas y Administración

Un detalle de los gastos de ventas y administración es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$	896,344	792,975
Honorarios		84,308	84,243
Beneficios sociales		157,666	124,829
Beneficios empresariales		216,217	203,759
Arriendos y alquileres		62,994	57,290
Mantenimiento y reparaciones		112,398	71,652
Comisiones		428,885	524,962
Promoción y publicidad		89,110	207,849
Combustibles vehículo		13,637	12,827
Seguros y reaseguros		40,933	26,930
Suministros y materiales		53,224	81,264
Transporte		73,627	102,282
Gastos gestión		172,807	126,770
Gastos viajes		32,492	74,551
Servicios públicos		75,308	84,686
Impuestos contribuciones		34,784	50,217
Depreciaciones		91,968	77,388
Provisión cuentas incobrables		68,460	(2,601)
Otros gastos		<u>23,065</u>	<u>29,786</u>
Total	US\$	<u>2,732,227</u>	<u>2,731,659</u>

23. Gastos Financieros

Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses y comisiones bancarios	US\$	<u>78,491</u>	<u>52,675</u>

24. Medio Ambiente

Los gastos ambientales, son los siguientes:

Entidad que percibe el desembolso	Concepto		<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros Proveedores	Control del manejo ambiental	US\$	<u>26,017</u>	<u>5,450</u>

25. Contingentes

Un resumen de los principales litigios legales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

EDITORIAL MINOTAURO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

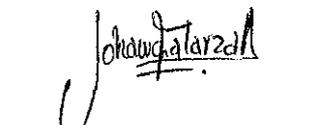
- Litigio No. 1044-2004 impuesto por el Sr. Pedro Dueñas en contra de la Compañía, iniciado desde el 6 de octubre de 1997. Juicio ordinario de daño moral, por publicación en La Hora Quito. El Asesor Legal informa que, mediante providencia de fecha 15 de Febrero de 2011, se notifica el cambio de abogado del actor y los jueces piden que pasen los autos para dictar sentencia.
- Indagación previa No. 170101812121477, impuesto por la Fiscalía de Tránsito de Pichincha iniciado el 12 de octubre de 2012. Juicio iniciado por un Accidente de Tránsito. Los asesores legales informan que con fecha 14 de diciembre de 2012 se emite boleta de libertad del vehículo. El 7 de enero de 2013 las 9h00 el Sr. Montenegro pudo rendir versión y a las 15h00 no se llevó a cabo la diligencia reconocimiento del lugar de los hechos en la Av. Galo Plaza Lasso y Luis Tufiño. Con fecha 9 de enero de 2013 se presentó escrito solicitando nuevo día y hora para las diligencias.
- A la fecha de la emisión de este informe los Asesores Legales revelan cinco litigios implantados por ex – trabajadores de la Compañía y que se encuentran en proceso en la Dirección Regional de Trabajo.

26. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (6 de junio del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.



Dr. Francisco Vivanco Riofrío
Representante Legal



Sra. Martha Galarza
Contadora General