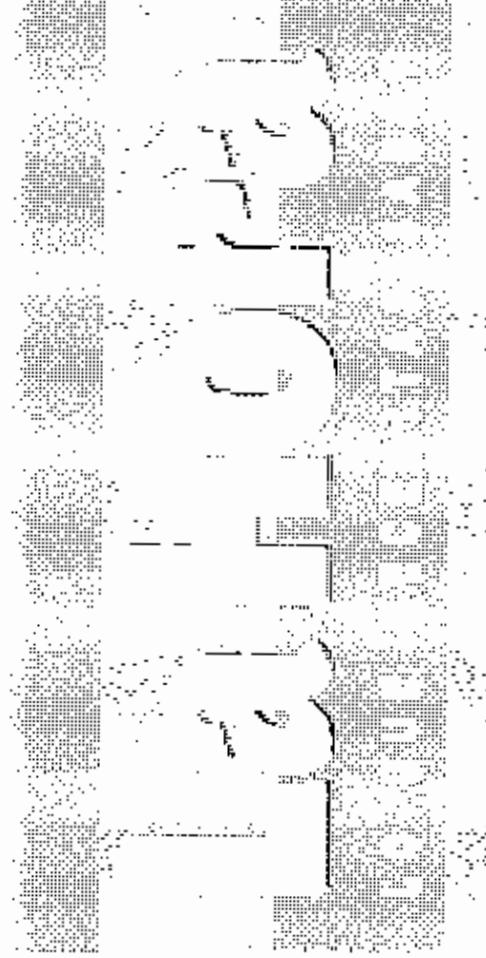


“ NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ”

EDITORIAL MINOTAURO S.A.



AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

ACTIVO		31.DIC.2013	31.DIC.2012
NOTA	ACTIVO CORRIENTE		
8	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	39.594,54	152.373,66
9	CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	32.341,15	139.109,60
10	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.540.585,30	955.887,69
11	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES - CARGOS	267.926,64	267.926,64
7	CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS	0,00	100.601,26
7 - 12	CUENTAS POR COBRAR REGIONALES RELACIONADAS	1.291.379,47	1.170.643,70
13	CUENTAS POR COBRAR SRI - IVA	0,00	25.008,60
13	CUENTAS POR COBRAR SRI - RENTA	95.820,64	70.676,10
11	(1) PROVISION Ctas. Incobrables y de riesgo	160.040,66	-86.033,89
14	INVENTARIOS	347.816,76	517.801,60
	IMPORTACIONES EN TRANSITO	0,00	77.166,33
15	GASTOS ANTICIPADOS	8.657,10	10.568,66
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	3.523.300,94	3.924.653,11

ACTIVO NO CORRIENTE		31.DIC.2013	31.DIC.2012
NOTA	ACTIVO NO CORRIENTE		
	TERRENOS	241.184,00	241.184,00
	EDIFICIOS	383.680,27	383.682,27
	MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	50.924,04
16	MARQUINARIA Y EQUIPO	616.170,45	607.990,21
	EQUIPOS DE COMPUTACION	120.604,29	146.840,36
	VEHICULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	209.307,60	209.307,60
	(2) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-1.211.801,90	-1.160.231,60
	CUENTAS POR COBRAR REGIONALES RELACIONADOS	0,00	629.536,89
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE:	411.976,96	1.109.231,92

PASIVOS		31.DIC.2013	31.DIC.2012
NOTA	PASIVO CORRIENTE		
17	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-808.821,22	-916.158,68
18	OBIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	-741.455,70	-538.041,71
19	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	-124.427,08	-205.027,09
20	CUENTAS POR PAGAR ADMINISTRACION - INBURSARIA	-92.144,97	-120.094,49
21	CUENTAS POR PAGAR CON ELIERS	0,02	-47.446,73
21	CUENTAS POR PAGAR BENEFICIOS EMPLEADOS	-160.153,39	-95.736,30
21	CUENTAS POR PAGAR PARTICIPACION INSAJADORES	-11.872,37	-31.470,02
22	PROVISION BENEFICIOS EMPLEADOS	-88.456,75	-146.605,25
	TOTAL PASIVO CORRIENTE:	-1.994.832,54	-2.166.378,70

PASIVO NO CORRIENTE		31.DIC.2013	31.DIC.2012
NOTA	PASIVO NO CORRIENTE		
23	OBIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	-56.150,49
	PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESARHUO	-074.791,00	-674.858,00
	PASIVO IMPUESTOS DEFERIDOS RIF	-20.824,10	-20.624,10
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:	-896.416,10	-761.633,69

PATRIMONIO		31.DIC.2013	31.DIC.2012
NOTA	PATRIMONIO		
24 - a	CAPITAL SUSCRITO	-094.255,00	-594.255,00
24 - b	RESERVA LEGAL	-223.406,29	-223.495,29
24 - c	RESULTADOS ACUMULADOS	-437.318,90	-409.155,45
	TOTAL DEL PATRIMONIO:	-1.265.030,26	-1.228.886,74
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO:	-3.936.277,89	-4.133.866,03



CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros



Dr. Francisco Vivanco Riofrio
PRESIDENTE EJECUTIVO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Del 01 Enero al 31 Diciembre del 2013

(Comparativo con saldos 01 Enero al 31 diciembre 2012)

NOTA	I N G R E S O S	
	31.DIC.2013	31.DIC.2012
	3.770.601,21	3.882.729,29
	223.095,45	210.036,02
	107.795,74	115.298,52
	330.699,01	427.893,95
	94.488,63	201.903,04
	7,26	61,00
	198.940,82	282.122,79
	1.523.722,02	1.895.964,57
	18.591,08	13.764,05
	218.751,40	199.781,40
	1.000,00	12.000,00
	-403,40	0,00
	-895.041,92	-1.007.089,29
	74.260,83	86.500,80
	26.760,22	28.483,17
	137.826,05	103.545,50
	5.833.558,10	6.452.986,11
	TOTAL INGRESOS :	
	31.DIC.2013	31.DIC.2012
	1.257.946,47	1.555.025,85
	804.475,27	1.029.777,84
	732.833,75	756.401,08
	2.795.256,49	3.341.204,77
	TOTAL COSTOS :	
	31.DIC.2013	31.DIC.2012
	2.960.485,78	2.901.981,22
	5.755.742,27	6.243.185,99
	TOTAL COSTOS Y GASTOS :	
	31.DIC.2013	31.DIC.2012
	77.815,83	209.800,12
	11.672,37	-31.470,02
	-74.835,04	-53.507,45
	-8.891,58	124.772,65
	0,00	-12.477,27
	-8.891,58	112.295,38
	116.407,00	0,00
	107.715,42	112.295,38
	RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERIODO :	
	GANANCIA POR ACCION BASICA	
	0,18	0,19

Edison Alcivar Rojas

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros

Francisco Vivanco Riofrio

Dr. Francisco Vivanco Riofrio
PRESIDENTE EJECUTIVO

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

NOTA	DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS RETENIDAS	TOTAL
	SALDOS 31.DIC.2011	594.255,00	210.979,02	747.165,39	1.552.399,41
24	GANANCIA NETA		-171.899,19		-171.899,19
24	DIVIDENDOS PAGADOS 2011		-153.833,48		-153.833,48
24	AUMENTO FONDO RESERVA LEGAL		12.477,27	-12.477,27	0,00
	SALDOS 31.DIC.2012	594.255,00	223.456,29	409.155,45	1.226.866,74
24	PERDIDA NETA		-8.691,58		-8.691,58
24	AJUSTES		-79.552,01		-79.552,01
24	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		118.407,00		118.407,00
	SALDOS 31.DIC.2013	594.255,00	223.456,29	437.318,86	1.255.030,15



CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
 CONTADOR GENERAL

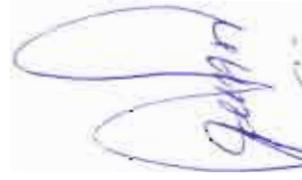
Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros



Dr. Francisco Vivanco Rofrio
 PRESIDENTE EJECUTIVO

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

	31.DIC.2013	31.DIC.2012
INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFECTIVO		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-106.467,62	149.051,00
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5.100.139,20	5.773.688,00
Cobros de Ventas de Bienes y Servicios	5.100.139,20	5.773.688,00
Otros Cobros por actividades de operación	0,00	0,00
CLASES DE PAGOS	-5.205.597,02	-6.624.637,00
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	-5.205.597,02	-5.624.637,00
Otros Pagos por actividades de operación	0,00	0,00
Otras entradas / salidas de efectivo	0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-19.580,85	-1.685,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-19.580,85	-1.685,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	12.219,53	-194.835,00
Dividendos pagados	0,00	-116.111,00
Pagos de Préstamos	-67.332,36	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	79.551,91	-78.724,00
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-112.819,14	-47.469,00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO :	152.373,66	199.843,00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO :	39.554,54	152.374,00



CPA Lic. Edilson Alcivar Rojas
 CONTADOR GENERAL

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros



Dr. Francisco Vivanco Rieffro
 PRESIDENTE EJECUTIVO

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA EJERCICIO Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Corporativo con saldos al 31.Dic.2012)

NOTA	31.DIC.2013	31.DIC.2012
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	77.815,83	124.773,00
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	430.091,66	269.697,00
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	77.097,05	112.883,00
Ajustes por gastos por dólboro (reversiones por delintra)	103.887,32	0,00
Ajustes por gastos en provisiones	354.080,04	171.806,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-104.972,75	-14.992,00
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-613.365,31	-245.419,00
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar-clientes	-902.116,90	-514.035,00
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	365.509,33	0,00
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar fiscales	-66.770,90	-48.896,00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-17.451,61	-1.325,00
(Incremento) disminución en inventarios	241.954,25	-2.144,00
(Incremento) disminución en otros activos	0,00	2.813,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciantes	-198.900,36	145.975,00
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	43.473,63	18.729,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-25.325,49	157.751,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0,00	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	-53.733,26	-4.287,00

FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :	DE	149.051,00
	-105.457,82	



CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros



Dr. Francisco Vivanco Riofrio
PRESIDENTE EJECUTIVO

1. ANTECEDENTES CONSTITUTIVOS

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

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

2. INFORMACION OPERACIONAL

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

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

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

No.	AREA GESTION	CANT	%
1	PRODUCCION	26	14,29%
2	REDACCION	35	19,23%
3	DIAGRAMACION	10	5,49%
4	VENTAS	79	43,41%
5	ADMINISTRACION	32	17,58%
SUMAN :		182	100,00%

Los estados financieros fueron autorizados para su publicación el xxxx y conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas el xxx.

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

Sistemas Informáticos Contables

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

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

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

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

3. BASES DE PREPARACION

3.1 Declaración de Conformidad

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

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

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

3.2 Base de Medición

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

3.3 Moneda Funcional y de Reporte

La moneda funcional para Editorial Minotauro S.A. en la presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América. El IFRS define a la moneda funcional como aquella moneda del entorno económico principal en la que opera la empresa, precisando que éste entorno económico es normalmente, aquel en el que ésta genera y usa el efectivo. Cualquier moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de América será considerada como moneda extranjera.

3.4 Nuevas NIIF e Interpretaciones del CINIIF

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

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

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

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

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

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

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

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

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

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

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

Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios



definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del periodo y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

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

Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

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

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

4. RESUMEN DE POLITICAS APLICADAS

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

4.1 Cambios de Políticas Contables

Editorial Minotauro S.A. modificará una política contable si es requerido por el IFRS (International Financial Reporting Standard), o en el caso de que producirá una presentación más fiable y relevante de los hechos o transacciones en los estados financieros de la Empresa. Los cambios de criterio serán cambios en la valorización contable.

4.2 Cambios de las Estimaciones

Los cambios que se originen en las estimaciones contables se registrarán en el estado de resultados con afectación a la cuenta en que se produce el cambio y también en los periodos futuros a los que se vean afectados.

4.3 Corrección de Errores

La corrección de errores materiales se aplicará de manera retroactiva, reformándose los periodos anteriores que se hayan presentado y los saldos iniciales de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio del primer período que se presente en los estados financieros.

La información es material cuando su no inclusión en los estados financieros pueda influir en la toma de decisiones económicas que toman como base a dichos estados financieros. Cada tipo de partidas materiales debe presentarse por separado en los estados financieros. Las partidas de distinta naturaleza o función deben presentarse por separado salvo que sean inmatrimales. (NIC 1.7 y 29 También Marco Conceptual CC11)

4.4 Efectivo Caja Bancos

Comprenden los activos financieros líquidos y depósitos que puedan convertirse en efectivo en un plazo de hasta 90 días, cuentas no tienen riesgo importante de cambio en su valor.

Las deudas bancarias provenientes de sobregiros bancarios se registran en el pasivo corriente.

4.5 Cuentas por Cobrar Terceros, Clientes y Relacionadas

Comprenden las transferencias de bienes y servicios a crédito, las que son reconocidas a su valor razonable, detalles que constan en la descripción de la factura comercial. Las cuentas por cobrar son observadas y analizadas regularmente para establecer tiempos de vencimiento y el grado de cobrabilidad. Si luego del análisis de la evolución de las cuentas por cobrar y de las gestiones administrativas y/o legales de cobro, se determina la imposibilidad de cobro, éstas serán corregidas con el saldo de la cuenta de provisión por deterioro.

4.6 Inventarios

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

4.7 Propiedad Planta y Equipo

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

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

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

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

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

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

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

4.8 Deterioro del Valor de los Activos

Al cierre del período contable anual se analizan los valores en libros de los activos no financieros con el propósito de establecer si existen evidencias que estos activos han sufrido alguna pérdida y/o deterioro de su valor. Si los indicativos son positivos de la pérdida de valor, se realizará la estimación del valor recuperable a través de un análisis de los flujos futuros estimados, descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje la condición actual del mercado.

4.9 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se medirán inicialmente a su precio de transacción, con excepción que el objeto del contrato sea de financiamiento. Posterior al reconocimiento inicial, se aplica el modelo de costo amortizado, con el objeto de medir los instrumentos financieros básicos, exceptuando las inversiones en acciones preferentes no convertibles y sin opción de venta y en acciones ordinarias sin opción de venta que cotizan en bolsa o cuyo valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad.

Se producirá la baja de los activos financieros en alguna de las siguientes situaciones:

1. Cuando se haya liquidado o expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
2. Cuando se hayan transferido de forma sustancial todos los riesgos y beneficios relacionados con dichos activos; y
3. Aunque se hayan preservado algunos riesgos y beneficios, se ha traspasado el control a un tercero, quien tiene la capacidad práctica de vender el activo de forma íntegra y unilateral a otro tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y se registran a su costo de transacción. Las obligaciones financieras y otros pasivos se clasifican como pasivo corriente a excepción de las obligaciones con vencimientos superiores a 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

La baja de los pasivos financieros se realizará sólo si se ha producido la extinción de la obligación por pago, cancelación o expiración.

En el caso de intercambio de instrumentos financieros, se contabilizará la operación como una rescisión del pasivo financiero inicial y el registro de uno nuevo, y de igual forma se operará en caso de modificaciones sustanciales de la naturaleza de un pasivo financiero anteriormente contabilizado. Se contabilizarán en el resultado la diferencia entre el pasivo cancelado y el importe pagado.

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 Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) valor razonable con cambios en resultados; b) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; c) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y d) activos financieros disponibles para la venta.

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.

6
Fdx

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Empresa. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Empresa tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Empresa vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

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.

Activos financieros disponibles para la venta

Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

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 Empresa da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Empresa no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes

a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen al costo neto en 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.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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.

Pasivos por contratos de garantía financiera

Se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre: a) el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes; y b) el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Baja de un pasivo financiero

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

Gestión de riesgos financieros

En el desarrollo y consecución de las actividades comerciales y de financiamiento, la Empresa está expuesta a varios riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos y activos y, con afectación a resultados.

La Empresa dispone de sistemas de información y organización, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, y proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutando dichas medidas y controlando su efectividad.

Análisis del valor en riesgo (VAR)

La técnica de Valor en Riesgo permite obtener una medida de riesgo que refleja la máxima pérdida potencial que puede sufrir el valor de una cartera de instrumentos financieros, con una probabilidad dada (nivel de confianza, p%) y para un horizonte de tiempo preestablecido (período de mantención). Es decir, si el modelo se encuentra correctamente estimado, entonces con una probabilidad p% (por ejemplo, 99%), la pérdida en el valor de la cartera será inferior a la cuantía que entrega el VaR.

El análisis de sensibilidad evalúa el impacto o un cambio razonablemente posible en las tasas de interés o en moneda extranjera durante un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al VaR y ayuda a la Empresa a evaluar su exposición al riesgo de mercado.

Riesgo en las tasas de interés

La Empresa se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Empresa manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés

El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés, tanto para los derivados y no derivados al cierre del período contable. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue óptimo durante todo el año. Un aumento o disminución de 50 puntos se utiliza cuando se informa del tipo de interés internamente al personal clave de la dirección y representa una evaluación de gestión el posible cambio en las tasas de interés.

La sensibilidad a las tasas de interés ha disminuido durante el año informado, debido principalmente a la reducción de los instrumentos de deuda a tipo variable y el aumento de permuta de tipos de interés, que cubren la deuda de tipo variable o fijo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito comprende la posible pérdida que asumiría la Empresa en el escenario de que una de las partes no cumpla con sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida financiera.

Por tal motivo, la Empresa ha adoptado una política de vender la mayoría de los servicios publicitarios de contado, y en el caso de otorgar créditos, éstos serán entregados a clientes solventes y con plazos cortos de pago. La Empresa únicamente realiza transacciones con sus similares que cuenten con la misma o mejor calificación de riesgo. Las obligaciones comerciales deudoras están compuestas por clientes especiales ubicados en las ciudades de Ibarra, Tulcán, Manta y Guayaquil.

Riesgo de liquidez

Representa la mayor o menor facilidad de poder adquirir o vender un activo y por su efecto, poder recuperar la inversión transformándola en dinero de forma inmediata. A mayor volumen en las compra-ventas del activo, mayor será su liquidez y mejores las operaciones de la Empresa en el cumplimiento de sus obligaciones, sabiendo que en la actualidad el activo con mayor liquidez en el mercado es el dinero.



La Empresa ha establecido un plan de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de tal forma que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Empresa.

La Empresa maneja el riesgo de liquidez manteniendo el efectivo en cuentas bancarias, facilidades financieras para capital de trabajo y de préstamos adecuados, observando permanentemente los flujos de efectivo y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital

La Empresa ha establecido políticas de gestión del capital, para que pueda mantenerse como negocio en marcha, respaldando las cuentas patrimoniales de los accionistas a un costo razonable y equilibrado, optimizando así la estructura del patrimonio en todo su conjunto.

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

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

4.10 Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la sumatoria del impuesto a la renta corriente del ejercicio y del impuesto diferido.

El impuesto a la renta corriente a las ganancias se genera al obtener la utilidad gravable calculada en el proceso de conciliación tributaria. La utilidad contable se diferencia de la utilidad gravable tributaria, en las cuentas de ingresos y gastos que se convierten en imponderables o deducibles y cuentas que son gravables o no deducibles.

El pasivo por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando el porcentaje establecido por la Administración Tributaria, que para el año 2013 es del 22%.

Los impuestos diferidos se reconocen en el momento de obtener las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases de la administración tributaria utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporales por pagar (imponibles). El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporales por cobrar (deducibles), en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría liquidar esas diferencias temporales deducibles.

La Empresa realizará la compensación de activos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene la base legal y el derecho de compensarlos por la Administración Tributaria.

4.11 Provisiones

Las provisiones se reconocerán cuando éstas cumplan las siguientes condiciones:



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

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

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

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

4.12 Beneficios a Empleados

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

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

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

Los **Beneficios a empleados post-empleo** comprenden las retribuciones que se pagan luego de finalizar el 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 Empresa está contenido en los rubros por jubilación patronal y la respectiva bonificación por desahucio, beneficios que se calculan bajo el método actuarial.

El método de la unidad de crédito proyectada exige que la Empresa atribuya una parte de las prestaciones, que ha de pagar en el futuro, a los servicios prestados en el ejercicio

corriente y otra porción diferente a los prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. La Empresa de esta forma distribuye las prestaciones entre los periodos en los que se devenga la obligación de pago sobre las prestaciones post-empleo.

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

4.13 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Este tipo de obligaciones son reconocidas a su valor razonable en el momento de la transferencia de bienes y servicios, por lo regular a su valor nominal.

4.14 Reconocimiento de Costo de Ventas y Gastos

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

4.15 Reconocimiento de Ingresos

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

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

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

5. APLICACIÓN DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

La emisión de los estados financieros requiere la realización de juicios, análisis, estimaciones y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas y de los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones en el grado de realidad económica de la Empresa en el entorno en que se desenvuelve.

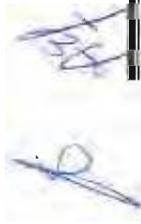
Regularmente son revisados los supuestos y estimaciones relevantes; las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro que se vea afectado.

6. ADMINISTRACION DE RIEGOS

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

Riesgo de Mercado

Por el tipo de operaciones que tiene la Empresa existe la incertidumbre generada por el comportamiento de factores externos a la misma, ya que puede haber cambios en las



variables macroeconómicas, políticas gubernamentales, o factores de riesgo tales como tasas de interés, inflación, tasa de crecimiento, entre otras.

Riesgos de Crédito

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

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

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

Riesgo de Liquidez

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

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

Riesgo de Capital

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

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

Categorías de los Instrumentos Financieros

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

DESCRIPCION	2 0 1 3				TOTAL
	Valor Razonable con Afeccion Resultados	Cuentas por Cobras - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	39.554,54				39.554,54
OBLIGACIONES POR VENTAS A CREDITO		3.031.590,90			3.031.590,90
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		95.680,64			95.680,64
INVERSIONES DISPONIBLES VENTA			0,00		0,00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:	39.554,54	3.127.271,54	0,00		3.166.826,08

DESCRIPCION	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	806.821,22
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	741.455,78
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	436.555,54
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:	1.984.832,54

2 0 1 2					
DESCRIPCION	Valor Razonable con Afectacion Resultados	Cuentas por Cobrar - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	152.374,00			152.374,00	
OBLIGACIONES POR VENTAS A CREDITO		2.168.186,00		2.168.186,00	
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		108.004,00		108.004,00	
INVERSIONES DISPONIBLES VENTA			200,00	200,00	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - RELACIONADAS		629.359,00	0,00	629.359,00	
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:	152.374,00	2.905.559,00	200,00	3.058.133,00	

DESCRIPCION	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	916.156,00
CUENTAS POR PAGAR BANCARIAS C/P	460.175,00
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS L/P	56.156,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	205.827,00
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:	1.638.316,00

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

2 0 1 3			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	39.554,54	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS:	39.554,54	0,00	0,00

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

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

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

7. MOVIMIENTOS COMERCIALES CON EMPRESAS RELACIONADAS

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

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

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

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

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

A continuación se resumen los movimientos registrados con partes relacionadas:

A. CUANTIFICACION DE MOVIMIENTOS PARTES RELACIONADAS					
No.	DESCRIPCION RELACIONADA	INGRESOS	GASTOS	TOTAL	
1	EDITORES ESMERALDEÑOS - EDIESA S.A.	421.635,46	28.169,17	449.804,63	
2	EDICENTRAL S.A.	589.996,29	16.294,36	606.290,65	
3	EDITORIAL LA HORA DE EL ORO EDIHORONEWS CIA. LTDA.	0,00	0,00	0,00	
4	INFOLITORAL S.A.	375.506,07	35.700,48	411.206,55	
5	EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.	241.759,96	69.980,28	311.740,24	
6	EDIEPOCA S.A.	417.881,22	35.291,17	453.172,39	
7	EDIMANABI EDITORA MANABITA S.A.	58.172,27	8.573,45	66.745,72	
	S U M A N :	2.104.961,27	194.008,91	2.298.960,18	
1	VIVANCO ARIAS LUIS EDUARDO	0,00	32.188,67	32.188,67	
2	VIVANCO ARROYO FRANCISCO ALFONSO	0,00	97.313,61	97.313,61	
3	VIVANCO MULLER LUIS OLEG	0,00	28.659,31	28.659,31	
4	VIVANCO RIOFRIO FRANCISCO RICARDO ARSENIO	0,00	63.318,00	63.318,00	
5	VIVANCO RIOFRIO GLADYS AMELIA	0,00	17.659,33	17.659,33	
6	VIVANCO SALVADOR GABRIELA	0,00	67.588,00	67.588,00	
	S U M A N :	0,00	306.726,92	306.726,92	
	T O T A L E S :	2.104.961,27	600.736,83	2.605.697,10	

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.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo de las cuentas caja y bancos son de libre disponibilidad y se resumen a continuación.

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
CAJA GENERAL	2.080,00	1.980,00
BANCOS	37.474,54	150.393,68
S U M A N :	39.554,54	152.373,68

9. CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Empleados	0,00	14.126,92
Anticipos Proveedores	0,00	38.914,02
Anticipos Sueldos	0,00	700,00
Garantias Arriendos	300,00	300,00
Anticipos Joaquin Naranjo	541,15	800,00
Anticipos Viajes	0,00	5.202,66
Anticipos Honorarios	0,00	29.116,00
Anticipos Francisco Salvador	0,00	250,00
Anticipos Xavier Landazuri	0,00	200,00
Garantia PED-101100	0,00	2.500,00
Garantia PED-110701	0,00	3.500,00
Garantia PED-1202003	31.500,00	31.500,00
Garantia PED-120800	0,00	7.000,00
Garantia PED-121000	0,00	1.000,00
Garantia PED-121100	0,00	4.000,00
S U M A N :	32.341,15	139.109,60

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Clientes Locales SAFI	846.628,99	111.779,15
Cheque Devueltos	14.274,26	11.660,56
CxC Clientes T/C	652,97	5.830,68
Circulacion Norte Vencido	5.922,06	32.422,06
Clientes Locales MQR	0,00	373.304,74
Clientes UJO Ventas	0,00	20.890,50
Clientes Publicidad 2013	663.961,18	0,00
Prestamos B.Pichincha por Identificar	9.145,84	0,00
S U M A N :	1.540.585,30	555.887,69

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

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

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

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

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

11. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES - CANJES

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

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Cinemark del Ecuador S.A	37.112,35	37.112,35
Canal Uno	27.099,27	27.099,27
Televisión Ecuatoriana TELERAMA	104.577,22	104.577,22
JC Radio La Bruja	7.563,47	7.563,47
Sonorama	27.888,80	27.888,80
Cadena Ecuatoriana de Televisión	26.020,90	26.020,90
TV Cable	10.339,55	10.339,55
Abcos Cia.Ltda.	1.478,69	1.478,69
CUSIMANO IMPORT CIA LTDA	645,12	645,12
TIOSA	18.205,58	18.205,58
Corporación Superior S.A.	129,37	129,37
Tiendas Industrias Asociadas TIA S.A	5.598,67	5.598,67
Union Vinicola Internacional S.A.	1.267,65	1.267,65
S U M A N :	267.926,64	267.926,64

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

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

12. CUENTAS POR COBRAR REGIONALES RELACIONADAS

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Prestamos EDIMANABI	630.617,19	120.337,85
EDIMANABI	274.619,97	274.619,97
EDIESA	247.611,55	276.381,07
EDIEPOCA	0,00	6.494,21
INFOLITORAL	32.363,96	63.033,61
EDICENTRAL	10.575,47	11.235,19
EDIHORA	49.703,95	149.703,95
EDIHORO NEWS	20.121,25	19.921,25
ANT. PAGOS LOJA	25.766,13	25.916,69
ANT. PAGOS ESMERALDAS	0,00	73.000,00
ANT. PAGOS STO DOMINGO	0,00	150.000,00
S U M A N :	1.291.379,47	1.170.643,79

Provisión Cuentas Incobrables

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

DESCRIPCION CUENTA	2013	2012
(-) PROVISION CTAS. INCOBRABLES Y DETERIORO	-100.640,66	-66.033,99

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

13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
ACTIVOS - Impuestos por Cobrar		
Crédito Tributario Renta	0,00	12.729,51
Crédito Tributario Renta años anteriores	49.287,43	0,00
Crédito Tributario Impuesto Salida Divisas	46.393,21	65.948,59
TOTAL ACTIVOS :	95.680,64	78.678,10
PASIVOS - Impuestos por Pagar		
Impuesto Renta por Pagar	0,00	0,00
Retenciones IVA por Pagar	0,00	0,00
Retenciones RENTA por Pagar	0,00	0,00
TOTAL PASIVOS :	0,00	0,00

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

14. INVENTARIOS

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
ARTICULOS PROMOCIONALES	26.005,37	20.156,65
MATERIA PRIMA	282.152,52	454.224,90
SUMINISTROS Y MATERIALES PRODUCCION	68,64	0,00
SUMINISTROS Y MATERIALES CONSUMO	15.595,52	23.814,68
REPUESTOS Y ACCESORIOS	23.994,71	19.405,45
SUM A N :	347.816,76	517.601,68

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

15. GASTOS ANTICIPADOS

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

16. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
NO DEPRECIABLE		
TERRENOS	241.164,00	241.164,00
DEPRECIABLE		
EDIFICIOS	383.668,27	383.668,27
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	50.924,04
MAQUINARIA Y EQUIPO	618.170,45	607.990,21
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	120.604,29	146.840,36
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	209.307,80	209.307,80
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-1.211.861,90	-1.160.221,65
VALOR RESIDUAL DEPRECIABLE:	170.812,95	238.509,03
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETA :	411.976,95	479.673,03

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	Dep. Acum	V. Residual
NO DEPRECIABLE			
TERRENOS	241.164,00	0,00	241.164,00
DEPRECIABLE			
EDIFICIOS	383.668,27	-383.668,28	-0,01
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	-40.748,53	10.175,51
MAQUINARIA Y EQUIPO	618.170,45	-486.441,82	131.728,63
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	120.604,29	-111.179,89	9.424,40
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	209.307,80	-189.823,38	19.484,42
S U M A N :	1.623.838,85	-1.211.861,90	411.976,95

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

DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2012	(+) Adquisición	(-) Ventas	(-) Ajustes	Saldo 31.Dic.2013
EDIFICIOS	383.668,27	0,00	0,00	0,00	383.668,27
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	0,00	0,00	0,00	50.924,04
MAQUINARIA Y EQUIPO	607.990,21	10.180,24	0,00	0,00	618.170,45
EQUIPOS DE COMPUTACION	146.840,36	0,00	0,00	-26.236,07	120.604,29
VEHICULOS	209.307,80	0,00	0,00	0,00	209.307,80
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:	1.398.730,68	10.180,24	0,00	-26.236,07	1.382.674,85

DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2012	(+) Gasto	(-) Ventas	(-) Ajustes	Saldo 31.Dic.2013
DEP. ACUM EDIFICIOS	364.484,86	19.183,42	0,00	0,00	383.668,28
DEP. ACUM MUEBLES Y ENSERES	35.656,12	5.092,41	0,00	0,00	40.748,53
DEP. ACUM MAQUINARIA Y EQUIPO	464.848,90	21.592,92	0,00	0,00	486.441,82
DEP. ACUM EQUIPOS COMPUTACION	120.628,95	0,00	0,00	-9.449,06	111.179,89
DEP. ACUM VEHICULOS	174.602,82	15.220,56	0,00	0,00	189.823,38
TOTAL DEP. ACUM PROP. PLANTA Y EQUIPO:	1.160.221,65	61.089,31	0,00	-9.449,06	1.211.861,90

17. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
OBLIGACIONES PROVEEDORES LOCALES	509.594,94	543.894,66
OBLIGACIONES PROVEEDORES EXTERIOR	297.226,28	372.262,00
S U M A N :	806.821,22	916.156,66

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

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

18. OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Sobregiro Ocasional Bco. Pichincha	7.933,23	75.465,94
OP-1359883-00 Loja	0,00	31.099,99
Bco. Bolivariano	0,00	36.562,50
OP-1390394-00 Editorial Minotauro	56.156,50	125.866,50
OP-1455957-00 Esmeraldas	0,00	81.286,23
OP-1565051-00	0,00	98.929,20
OP-1615166-00	0,00	136.830,75
OP-1681407-00 LOJA	17.347,52	0,00
OP-1702645-00 QUEVEDO	15.550,00	0,00
OP-1846287-00 MINOTAURO	107.115,91	0,00
OP-1883682-00 EDIESA	86.557,32	0,00
OP-1941085-00 EDICENTRAL	138.048,25	0,00
OP-1966911-00	90.000,00	0,00
Depositos no identificados Bco. Pichincha	111.975,72	0,00
Depositos no identificados Bco. Guayaquil	63.376,43	0,00
Depositos no identificados Bco. Bolivariano	47.394,90	0,00
S U M A N :	741.455,78	586.041,11

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

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

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

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

19. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Dividendos por Pagar	124.127,58	205.827,09

20. CUENTAS POR PAGAR SRI

Representan las obligaciones tributarias producto de las declaraciones de los Formularios 101, 103 y 104 al cierre de los estados financieros. Un detalle es como sigue:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Obligaciones Tributarias	52.144,97	126.094,49

21. OBLIGACIONES ACUMULADAS

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Sueldos por Pagar	99.303,81	90.910,68
Descuento en Roles	60.588,47	2.635,52
Multas	0,00	612,06
Asociacion Empleados	261,61	1.308,09
Retenciones Judiciales	0,00	270,00
15% Utilidades por Pagar Trabajadores	11.672,37	31.470,02
S U M A N :	171.826,26	127.206,37

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

Provisiones Beneficios Empleados corto plazo

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Provision Décimo Tercer Sueldo	26.352,16	14.563,87
Provision Décimo Cuarto Sueldo	22.756,11	19.783,00
Provision Vacaciones	39.348,48	112.258,38
S U M A N:	88.456,75	146.605,25

22. PROVISION POR JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

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

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

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012	Variación
Prov. Jubilación Patronal	555.854,00	530.650,00	25.204,00
Prov. Desahucio Empleados	118.937,00	144.208,00	-25.271,00
S U M A N:	674.791,00	674.858,00	

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

Jubilación patronal

En conformidad con las disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

No.	DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2013	Saldo 31.Dic.2012
BALANCE DE SITUACION			
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	530.650,00	452.919,00
2	Costo laboral servicios actuariales	61.771,00	63.043,00
3	Costo financiero	35.209,00	31.704,00
4	Pérdida - ganancia actuarial OBD	-71.161,00	-17.016,00
5	(Beneficios pagados)	-616,00	0,00
6	Obligación Beneficios Definidos - Final :	555.853,00	530.650,00
7	Pérdidas (ganancias) actuariales amortizar	79.447,00	150.936,00
8	Pérdidas (ganancias) reconocida OBD	-71.161,00	-17.016,00
9	Pérdidas (ganancias) No reconocidas :	8.286,00	133.920,00
10	Pasivo (Reserva) Final del año :	555.853,00	530.650,00

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

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

No.	DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2013	Saldo 31.Dic.2012
BALANCE DE SITUACION			
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	144.208,00	118.593,00
2	Costo laboral servicios actuariales	15.680,00	12.921,00
3	Costo financiero	9.779,00	8.301,00
4	Pérdida - ganancia actuarial por ajustes	-45.246,00	4.393,00
5	(Beneficios pagados)	-5.484,00	0,00
6	Obligación Beneficios Definidos - Final :	118.937,00	144.208,00
7	Pérdidas (ganancias) actuariales No reconocidas	30.067,00	68.384,00
8	Pérdidas (ganancias) reconocida en el ORI	-45.246,00	4.393,00
9	Pérdidas (ganancias) Reconocidas en el ORI :	-15.179,00	72.777,00
10	Pasivo (Reserva) Final del año :	118.937,00	144.208,00

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

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

23. CUENTAS DEL PATRIMONIO

El Patrimonio Neto de la Empresa al 31 de diciembre del 2013 es de \$ 1.255.030,25, desglosado en las siguientes cuentas:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
ACCIONES	594.255,00	594.255,00
RESERVA LEGAL	223.456,29	223.456,29
RESERVA CAPITAL	581.054,64	581.054,64
RESERVA ACUM ADOPCION NIIF	-135.008,02	-135.008,02
PERDIDAS ACUMULADAS	-149.186,55	-149.186,55
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	116.407,00	0,00
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	32.743,47	112.295,38
PERDIDA EJERCICIO	-8.691,58	0,00
S U M A N :	1.255.030,25	1.226.866,74

DESCRIPCION CUENTA	2013	2012
UTILIDAD CONTABLE	77.815,83	209.800,12
Participación Trabajadores	-11.672,37	-31.470,02
Impuesto a la Renta Causado	-74.835,04	-53.557,45
UTILIDAD ANTES FONDO RESERVA	-8.691,58	124.772,65

- a) **Capital Accionario.-** El capital suscrito está conformado por 594.555 acciones ordinarias de valor nominal unitario de \$ 1,00 cada una.
- b) **Reserva Legal.-** Según lo que establece la Ley de Compañías, es necesario conformar como mínimo el equivalente al 50% del capital social en calidad de fondo de reserva legal, proveniente del 10% de la utilidad de cada año. Este fondo de reserva legal no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para procesos de capitalización en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2013, el fondo de reserva legal representa el 37,60% del capital social de la Empresa.
- c) **Reservas de Capital.-** Los saldos acreedores de las cuentas de Reservas por Valuación y de Capital podrán ser destinados para compensar pérdidas acumuladas. El saldo acreedor restante podrá ser utilizado para procesos de capitalización. Los saldos acreedores podrán ser devueltos en casos de liquidación de la Empresa.
- d) **Reserva Acumulada Adopción por primera vez NIIF.-** Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007, el saldo acreedor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Empresa.
- e) **Pérdidas Acumuladas.-** Las pérdidas acumuladas que se registra y forma parte del patrimonio neto son de \$ 149.186,55, cuenta que deberá ser tratada sobre su absorción y liquidación por la Junta de Accionistas de la Empresa, tomando en consideración las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.
- f) **Otros Resultados Integrales.-** La naturaleza de esta cuenta según las NIIF, se origina cuando hay ciertos activos, pasivos o efectos económicos que afectan con posterioridad su valor. La medición posterior a dichos activos o pasivos genera que algunos elementos de valorización sean ajustados contra el patrimonio. El saldo de la cuenta es de \$

1.16.407,00 correspondiente a las ganancias en el cálculo actuarial por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2013.

24. INGRESOS

La composición de los ingresos se resume a continuación:

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
PUBLICIDAD	3.770.601,21	3.882.729,29
CIRCULACION	223.095,45	210.036,02
SUSCRIPCIONES	107.795,74	115.298,52
SUPLEMENTOS E IMPRESIONES TERCEROS	330.499,01	427.893,95
INSERTOS Y OTROS	94.148,63	201.903,64
REGIONALES, MATERIALES Y SERVICIOS	7,26	61,60
INVENTARIO	198.940,82	282.122,79
CIRCULACION REGIONALES	1.523.722,02	1.895.954,87
OTROS INGRESOS	18.591,08	13.764,05
CIRCULACION NORTE	218.751,40	199.781,40
PUBLICIDAD WEB	4.000,00	12.000,00
DESCUENTO EN VENTAS	-408,40	0,00
DEVOLUCION VENTAS	-895.041,92	-1.007.089,29
REGIONALES, MATERIALES Y SERVICIOS	74.260,63	86.500,60
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	26.768,22	28.483,17
OTROS INGRESOS	137.826,95	103.545,50
S U M A N :	5.833.558,10	6.452.966,11

25. COSTO DE VENTAS

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

DESCRIPCIÓN CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
COSTOS - MATERIA PRIMA	1.257.946,47	1.555.025,85
COSTOS - MANO OBRA	804.476,27	1.029.777,84
COSTOS - GENERALES	732.833,75	756.401,08
S U M A N :	2.795.256,49	3.341.204,77

26. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

A continuación se detallan los movimientos de las cuentas de Gastos de Ventas y Administrativos del periodo 2013:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012
Sueldos y Salarios	1.091.343,49	896.344,35
Beneficios Sociales	158.303,90	140.285,48
Aporte IESS - Fondo Reserva	214.468,83	173.523,94
Honorarios Profesionales	149.734,38	84.307,55
Arrendamientos Inmuebles	58.983,08	56.480,06
Mantenimiento Reparaciones	57.021,86	112.397,79
Combustibles	17.042,59	13.636,73
Promoción Publicidad	259.545,99	89.109,58
Suministros Materiales	92.049,23	53.224,14
Transporte	70.842,87	73.627,23
Prov. Jubilación Patronal	35.209,00	42.693,40
Prov. Desahucio	12.101,50	17.380,94
Prov. Cuentas Incobrables	14.846,18	68.460,37
Deterioro Valor Activos	0,00	91.968,04
Comisiones Locales	0,00	428.675,29
Comisiones Exterior	0,00	9,51
Intereses Bancarios	91.011,85	78.491,35
Otras Pérdidas	104.300,33	0,00
Seguros	24.326,72	40.933,26
Gastos Gestión	17.065,60	53.451,77
Impuestos Contribuciones	49.366,37	34.783,98
Gastos Viaje	18.454,79	32.491,74
Depreciación PPE	55.504,13	
Servicios Públicos	134.044,82	75.307,70
Otros Servicios	191.270,28	166.039,03
Otros Bienes	42.847,99	78.157,99
S U M A N :	2.960.485,78	2.901.981,22

27. CONCILIACION TRIBUTARIA-CONTABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

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

DESCRIPCION CUENTA	2013	2012
UTILIDAD DEL EJERCICIO	77.815,83	209.800,12
Participación Trabajadores	-11.672,37	-31.470,02
Deducción Personal Discapacidad	-80.530,10	-73.309,92
Deducción Incremento Neto Empleados	-3.629,74	0,00
Gastos No Deducibles	358.175,64	109.320,16
UTILIDAD GRAVABLE	340.159,26	214.340,34
Tarifa Impuesto Renta	74.835,04	49.298,28
Diferencia liquidación Anticipo Determinado	0,00	4.259,17
Impuesto a la Renta Causado - a)	74.835,04	53.557,45
Anticipo Determinado: - b)	53.285,01	53.557,45
S U M A N :	883.273,61	589.353,03

- a) De conformidad con disposiciones legales tributarias, la tarifa del impuesto a la renta para el 2013 es el 22% sobre la utilidad gravable.
- b) La Administración Tributaria dispuso que 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.

Movimientos de la liquidación del impuesto a la renta

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

A C T I V O			
DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012	
IMPUESTOS (Saldo a Favor)			
Crédito Tributario Renta	49.287,43	12.729,51	
Crédito Tributario ISD	46.393,21	65.948,59	
Crédito Tributario IVA	0,00	0,00	
S U M A N :	95.680,64	78.678,10	

P A S I V O			
DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2013	31.Dic.2012	
IMPUESTOS (Compensaciones)			
Impuesto a la Renta Causado	-74.835,04	-53.557,45	
Liq. Retenciones Fuente Renta	45.444,37	66.286,96	
Liq. Retenciones Fuente ISD	46.393,21	65.948,59	
S U M A N :	17.002,54	78.678,10	

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

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

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

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

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

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

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

28. EVENTOS SUBSECUENTES

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

29. Aprobación de los estados financieros

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



CPA Lic. Edison Alcívar Rojas
CONTADOR GENERAL



Dr. Francisco Vivanco Riofrio
PRESIDENTE EJECUTIVO