



**EDITORIAL MINOTAURO S. A.**

**Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014**  
(Con cifras correspondientes del 2013)

Con el Informe de los Auditores Independientes

# **EDITORIAL MINOTAURO S. A.**

## **Índice**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

---

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 33

### **Abreviaturas usadas:**

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

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**EDITORIAL MINOTAURO S.A.**  
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto.

**Guayaquil**

Av. Miguel H. Alcívar y Eleodoro Arboleda  
Edificio Plaza Center Piso 3, Oficina 306  
Telf.: +593 (4) 2280318 | 2290006 | 2290025

**Quito**

Avenida de los Shyris y Suecia  
Edificio Renazzo Plaza Piso 4, Of. 409  
Telf.: +593 (2) 3331027 | 2262908

Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión calificada.

**Bases para la opinión calificada:**

4. En cuentas por cobrar clientes no relacionados, se reporta un saldo de US\$ 854,169 que corresponde a transacciones registradas en períodos anteriores. Al 31 de diciembre del 2014, se mantiene una provisión para cuentas incobrables de US\$ 12,111, que consideramos insuficiente para cubrir la posible incobrabilidad de ese saldo. La administración considera que la expectativa de cobro se encuentra vigente, razón por la cual no ha realizado un aumento de la provisión (*Ver nota 10*).

**Opinión calificada:**

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo mencionado en el párrafo 4 de "Bases para la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la *Nota 3*.

**Párrafos de Énfasis:**

6. La administración de la Compañía mide su propiedad, planta y equipo por el método del costo, como lo establece NIC 16. En virtud de los requerimientos del marco conceptual de NIIF, respecto a la utilización de métodos o procedimientos que proporcionen la mejor información para el usuario de los estados financieros, consideramos que la utilización del valor razonable proporcionaría mejor información para los usuarios de los estados financieros (*Ver nota 16*).
7. Los estados financieros de **EDITORIAL MINOTAURO S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, que se presentan únicamente por razones de comparación, fueron auditados por otra firma de auditores, quienes expresaron una opinión calificada el 30 de julio del 2014, debido a que no obtuvieron respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos y transacciones enviadas a dos instituciones financieras en las que la Compañía mantiene cuentas bancarias.

**Informes sobre otros requisitos legales:**

8. Nuestras conclusiones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado en un informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Esto en cumplimiento a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio del 2015.



20 de abril del 2015  
Registro de Superintendencia  
de Compañías No. 833  
Guayaquil, Ecuador

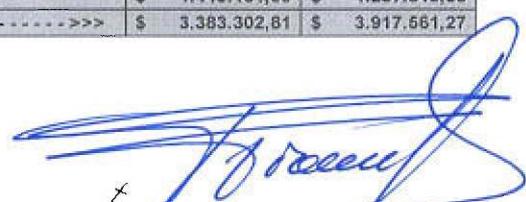


Walter Orellana C.  
Socio

EDITORIAL MINOTAURO S.A.  
**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
( Comparativo al 31 de Diciembre del 2013 )

NOTA	DESCRIPCION CUENTAS	SALDOS	
		31.Dic.2014	31.Dic.2013
	<b>ACTIVO</b>		
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
8	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	\$ 81.454,87	\$ 39.554,54
	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		
10	CARGOS FACTURACION - NO RELACIONADOS	\$ 1.037.175,30	\$ 1.608.511,94
12	CARGOS FACTURACION RELACIONADOS	\$ 553.456,04	\$ -
12	CARGOS EMPRESAS RELACIONADAS	\$ 562.544,68	\$ 1.291.379,47
	DEUDORES EMPLEADOS	\$ 22.410,11	\$ 541,15
12	( - ) PROVCATAS INCOBRABLES	\$ -12.111,02	\$ -100.640,66
	GARANTIAS ENTREGADAS	\$ 31.982,50	\$ 31.800,00
	<b>INVENTARIOS</b>		
14	INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 281.247,47	\$ 297.748,04
14	INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS	\$ 52.521,83	\$ 50.068,72
	<b>SERVICIOS PAGADOS ANTICIPADOS</b>		
15	PAGOS ANTICIPADOS	\$ 13.929,53	\$ 8.657,10
	<b>ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
13	RENTA - CREDITO TRIBUTARIO	\$ -	\$ 31.570,81
13	RENTA - RETENCIONES ISD	\$ 32.584,67	\$ 46.393,21
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
16	TERRENOS	\$ 577.315,73	\$ 241.164,00
16	EDIFICIOS	\$ 383.668,27	\$ 383.668,27
16	MUEBLES ENSERES	\$ 50.924,04	\$ 50.924,04
16	MAQUINARIA EQUIPO	\$ 618.170,45	\$ 618.170,45
16	EQUIPOS COMPUTACION	\$ 122.084,29	\$ 120.604,29
16	VEHICULOS	\$ 205.825,34	\$ 209.307,80
16	OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQ	\$ 21.575,78	\$ -
16	( - ) DEP ACUM. PRO. PLANTA EQ.	\$ -1.253.457,05	\$ -1.211.861,90
	<b>TOTAL ACTIVOS -----&gt;&gt;&gt;</b>	<b>\$ 3.383.302,81</b>	<b>\$ 3.917.561,27</b>
	<b>PASIVO</b>		
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
	<b>PROVEEDORES</b>		
17	CxP PROVEEDORES - LOCALES	\$ 455.675,10	\$ 458.841,42
17	CxP PROVEEDORES - EXTERIOR	\$ 149.517,17	\$ 297.226,28
	<b>OBLIGACIONES INST FINANCIERAS</b>		
18	CxP OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 246.208,81	\$ 518.708,73
	<b>OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		
13	CxP OBLIGACIONES FISCALES - IVA	\$ 16.364,90	\$ 51.213,47
13	CxP OBLIGACIONES FISCALES - SRI	\$ 40.319,01	\$ 51.685,02
20	CxP OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 153.145,63	\$ 260.282,99
19	CxP DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 87.583,40	\$ 124.127,58
	ANTICIPOS CLIENTES	\$ 43.399,58	\$ 243.371,15
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
22	PROVISION BENEFICIOS EMPLEADOS	\$ 771.928,21	\$ 674.791,00
	<b>TOTAL PASIVOS -----&gt;&gt;&gt;</b>	<b>\$ 1.964.141,81</b>	<b>\$ 2.680.247,64</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
23	CAPITAL	\$ 594.255,00	\$ 594.255,00
23	RESERVAS	\$ 804.510,93	\$ 804.510,93
23	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ 428.599,73	\$ 116.407,00
23	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ -408.204,66	\$ -277.859,30
	<b>TOTAL PATRIMONIO -----&gt;&gt;&gt;</b>	<b>\$ 1.419.161,00</b>	<b>\$ 1.237.313,63</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO -----&gt;&gt;&gt;</b>	<b>\$ 3.383.302,81</b>	<b>\$ 3.917.561,27</b>

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

  
**Dr. Francisco Vivanco Riofrio**  
PRESIDENTE EJECUTIVO

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

EDITORIAL MINOTAURO S.A.  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 ( Comparativo al 31 de Diciembre del 2013 )

NOTA	DESCRIPCION CUENTAS	SALDOS	
		31.Dic.2014	31.Dic.2013
<b>INGRESOS</b>			
24	INGRESOS ACTIVIDAD ORDINARIAS		
	VENTAS PRODUCTOS	5.386.292,24	6.049.862,06
	VENTAS SERVICIOS	185.203,25	440.290,56
	OTROS INGRESOS ORDINARIOS	217.030,80	74.260,63
	(-) DESCUENTO VENTAS	(361.919,15)	(408,40)
	(-) DEVOLUCION VENTAS	(94.107,71)	(895.041,92)
	<b>Total Ingresos Actividades Ordinarias:</b>	<b>5.332.499,43</b>	<b>\$ 5.668.962,93</b>
25	(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
	COSTO MATERIA PRIMA	(1.180.550,62)	(1.257.946,47)
	COSTO MANO DE OBRA	(1.044.512,69)	(717.039,75)
	COSTOS GENERALES	(148.239,40)	(711.240,83)
	<b>Total Costo de Ventas y Producción:</b>	<b>(2.373.302,71)</b>	<b>(2.686.227,05)</b>
	<b>GANANCIA BRUTA :</b>	<b>2.959.196,72</b>	<b>2.982.735,88</b>
24	(+) OTROS INGRESOS ORDINARIOS	92.951,91	164.595,17
26	(-) GASTOS DE VENTAS	(1.168.801,36)	(1.243.404,03)
26	(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	(1.153.309,13)	(1.418.954,94)
	(-) OTROS GASTOS		
	DEPRECIACIONES	(44.555,30)	(77.097,05)
	DETERIORO INST. FINANCIEROS	(411.281,32)	(104.300,33)
	BENEFICIOS PLANES EMPLEADOS	(111.163,00)	(134.747,02)
	<b>GANANCIA POR ACTIVIDADES OPERACIÓN:</b>	<b>163.038,52</b>	<b>168.827,68</b>
	COSTOS FINANCIEROS	(41.497,45)	(91.011,85)
	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>121.541,07</b>	<b>77.815,83</b>
	(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	(18.231,16)	(11.672,37)
	(-) IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(131.093,36)	(92.551,66)
	<b>PERDIDA ATRIBUIBLE ACCIONISTAS:</b>	<b>(27.783,45)</b>	<b>(26.408,20)</b>
	(+) GANANCIAS ACTUARIALES BENEFICIOS EMP	(23.959,00)	116.407,00
	(+) GANANCIAS VALUACION PROP PLANTA EQ	336.151,73	0,00
	<b>RESULTADO INTEGRAL NETO PERIODO:</b>	<b>284.409,28</b>	<b>89.998,80</b>

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

  
**Dr. Francisco Vivanco Riofrio**  
 PRESIDENTE EJECUTIVO

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**EDITORIAL MINOTAURO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
( Comparativo con saldos al 31.Dic.2013 )

NOTA	DESCRIPCION	CAPITAL	RESERVA	OTRAS	GANANCIAS	TOTAL
		SOCIAL	LEGAL	RESERVAS	RETENIDAS	
	SALDOS 31.DIC.2012	594.255,00	223.456,29	581.054,64	-171.899,19	1.226.866,74
	PERDIDA NETA				-26.408,20	-26.408,20
	AJUSTES PATRIMONIO				-79.551,91	-79.551,91
	OTROS RESULTADOS INTEGRALES				116.407,00	116.407,00
	SALDOS 31.DIC.2013	594.255,00	223.456,29	581.054,64	-181.452,30	1.237.313,63
	PERDIDA NETA				-27.783,45	-27.783,45
	PAGO DIVIDENDOS 2012				-32.743,47	-32.743,47
	AJUSTES PATRIMONIO				-69.818,44	-69.818,44
	OTROS RESULTADOS INTEGRALES				312.192,73	312.192,73
	SALDOS 31.DIC.2014	594.255,00	223.456,29	581.054,64	20.395,07	1.419.161,00

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

**Dr. Francisco Vivanco Riofrio**  
PRESIDENTE EJECUTIVO

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**EDITORIAL MINOTAURO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
( Comparativo con saldos al 31.Dic.2013 )

NOTA	INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFECTIVO	31.DIC.2014	31.DIC.2013
	<b>FUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>474.864,87</b>	<b>-105.457,82</b>
	<b>CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>5.512.792,38</b>	<b>5.100.139,20</b>
	Cobros de Ventas de Bienes y Servicios	5.512.792,38	5.100.139,20
	Otros Cobros por actividades de operación	0,00	0,00
	<b>CLASES DE PAGOS</b>	<b>-5.037.927,51</b>	<b>-5.205.597,02</b>
	Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	-5.037.927,51	-5.205.597,02
	Otros Pagos por actividades de operación	0,00	0,00
	Otras entradas / salidas de efectivo	0,00	0,00
	<b>FUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-3.641,91</b>	<b>-19.580,85</b>
	Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-3.641,91	-19.580,85
	Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00
	<b>FUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>-429.322,63</b>	<b>12.219,53</b>
	Dividendos pagados	-36.544,18	0,00
	Pagos de Préstamos	-272.499,92	-67.332,38
	Otras entradas (salidas) de efectivo	-120.278,53	79.551,91
	<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO :</b>	<b>41.900,33</b>	<b>-112.819,14</b>
	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO :</b>	<b>39.554,54</b>	<b>152.373,68</b>
	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO :</b>	<b>81.454,87</b>	<b>39.554,54</b>
	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ( FINAL - INICIO )</b>	<b>41.900,33</b>	<b>-112.819,14</b>



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



**Dr. Francisco Vivanco Riofrio**  
PRESIDENTE EJECUTIVO

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

**1. ANTECEDENTES CONSTITUTIVOS**

Editorial Minotauro S.A., en adelante "La Compañía", 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 ½ 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 Batan	PICHINCHA
4	Agencia Guayaquil	GUAYAS
5	Agencia Ibarra	IMBABURA
6	Agencia Tulcan	CARCHI

Al 31 de diciembre del 2014 el personal en relación de dependencia afiliado al IESS fueron 177, que de acuerdo al área de gestión están clasificados de la siguiente manera:

No.	AREA GESTION	CANT	%
1	PRODUCCION	25	14,12%
2	REDACCION	59	33,33%
3	DIAGRAMACION	8	4,52%
4	VENTAS	51	28,81%
5	ADMINISTRACION	34	19,21%
	<b>SUMAN :</b>	177	99,99%

Los estados financieros fueron autorizados para su publicación el 20 de abril del 2015 y conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas el 24 de abril del 2015.

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

**Sistemas Informáticos Contables**

La Compañía utilizó el sistema informático contable SAFI hasta el 31 de diciembre del 2013 y el sistema informático contable MQR desde el 01 de Enero del 2014, sistema que ha sido configurado para ejecutar el programa de facturación de los servicios publicitarios en sus diferentes códigos internos de control denominados "La Pauta".

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 24 de abril y autorizados para su publicación el 20 de abril del 2015.

### **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 2014, siendo el objetivo establecer la posición financiera, los resultados operacionales, cambios del patrimonio y flujos de efectivo, que son informes necesarios para proporcionar la información financiera a los clientes internos y externos de la Compañía, afirmaciones que son relevantes para la toma de decisiones y estrategias de negocios que permitan optimizar los recursos y dar continuidad a la actividad económica de la Compañía.

#### **3.2 Base de Medición**

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

#### **3.3 Moneda Funcional y de Reporte**

Las cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

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

#### **3.4 Nuevas NIIF e Interpretaciones del CINIIF**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014.

#### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2014)**

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2014) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2014) fue modificada en sus párrafos 93 y 94 y se añadió el 175.

92) Algunos planes de beneficios definidos requieren que los empleados o terceros aporten al costo del plan. Las aportaciones de los empleados reducen el costo de los beneficios para la entidad. Una entidad considerará si las aportaciones de terceros reducen el costo de los beneficios para la entidad, o son un derecho de reembolso como se describe en el párrafo 116. Las aportaciones por los empleados o de terceros se establecen en las cláusulas formales del plan (o surgen de una obligación implícita que va más allá de esas cláusulas), o son discrecionales. Las aportaciones discrecionales por los empleados o de terceros reducen el costo del servicio en la medida de los pagos de estas aportaciones al plan.

93) Las aportaciones de los empleados o de terceros establecidas en las condiciones formales del plan reducen el costo de los servicios (si están vinculadas a estos), o afectan a las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos en términos netos (si no lo están). Un ejemplo de aportaciones que no están vinculadas al servicio es cuando (si se requiere que las aportaciones reduzcan un déficit que surge de pérdidas en los activos del plan o por pérdidas actuariales). Si las aportaciones procedentes de los empleados o de terceros están vinculadas a servicios, dichas aportaciones reducen el costo del servicio de la forma siguiente:

- a) si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, una entidad atribuirá dichas aportaciones a los periodos de servicio utilizando el mismo método de distribución requerido por el párrafo 70, para el beneficio bruto (es decir, utilizando la fórmula de aportación del plan o una base lineal); o
- b) si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca dichas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado. Ejemplos de aportaciones que son independientes del número de años de servicio incluyen las que son un porcentaje fijo del salario de los empleados, un importe fijo a lo largo de todo el periodo de servicio o en función de la edad del empleado.

Para aportaciones de los empleados o de terceros que se atribuyen a periodos de servicio de acuerdo con el párrafo 93 (a), los cambios en las aportaciones de los empleados o de terceros con respecto al servicio darán lugar a:

- a) costos de servicios pasados y presentes (si dichos los cambios en las aportaciones de los empleados no están establecidos en las condiciones formales de un plan y no surgen de una obligación implícita); o
- b) pérdidas y ganancias actuariales (si dichos los cambios en las aportaciones de los empleados están establecidos en las condiciones formales de un plan, o surgen de una obligación implícita).

175) El documento Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) se emitió en noviembre de 2013, y modificó los párrafos 93 y 94. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

A partir del 1 de enero del 2014, la Compañía 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**

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificación NIC 32	Presentación – compensación de activos financieros	Enero 1, 2014
Modificación NIC 36	Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**4. RESUMEN DE POLÍTICAS APLICADAS**

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

**4.1 Efectivo Caja Bancos**

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

**4.2 Inventarios**

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

**4.3 Propiedad Planta y Equipo**

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

La Medición Posterior se realizará al costo menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

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 2014 se mantienen los porcentajes de depreciación aplicados en el período 2013.

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

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

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

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

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

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

### **4.4 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### **Impuesto corriente**

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

#### **Impuesto diferido**

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

### **4.5 Provisiones**

Las provisiones se reconocerán cuando éstas cumplan las siguientes condiciones:

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

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

Obligaciones implícitas son aquellas que se originan en las diferentes actividades de la Compañía, en las que debido a una base de acciones pasadas, haya puesto de manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades, y como consecuencia de lo cual, la Compañía ha originado una

expectativa válida ante terceros con los cuales deberá cumplir compromisos o responsabilidades.

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

#### **4.6 Beneficios a Empleados**

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

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

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

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

Los **Beneficios a empleados por terminación del contrato** comprenden las establecidas en la legislación laboral, que establece que los trabajadores tendrán derecho a las indemnizaciones y bonificaciones fijadas en el Código de Trabajo según el tiempo de labores y el tipo de contrato de trabajo.

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

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

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

#### **4.7 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen a su valor razonable procedentes de la transferencia de bienes y servicios publicitarios, tomando en consideración los importes de descuentos que la Compañía otorgue a sus clientes, con la respectiva contraprestación cobrada o pendiente

de cobro. El concepto de ingreso comprende tanto los ordinarios en sí, como otras ganancias.

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

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

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

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

#### **4.9 Activos financieros**

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

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

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a

través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

### **4.10 Pasivos financieros**

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

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

### **Prestamos**

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

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

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

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

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### **Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido

una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

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

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

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

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

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

## **6. ADMINISTRACIÓN DE RIEGOS**

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

### **Riesgo de Mercado**

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

### **Riesgos de Crédito**

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

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

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

### **Riesgo de Liquidez**

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

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

### **Riesgo de Capital**

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

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

El pasivo de la Compañía es de \$ 1.964.141,81 y el patrimonio neto \$ 1.419.161,00, notándose que el índice de endeudamiento es de 1,38, 2,13 fue del 2013, 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 17,35%, el 59,07% fue del 2013. La Compañía revisa permanentemente los impactos que tienen las diferentes operaciones con las cuentas patrimoniales.

La Compañía considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, los cuales han mejorado en relación al período 2013.

### **Categorías de los Instrumentos Financieros**

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

<b>2013</b>				
DESCRIPCION	Valor Razonable con Afectacion Resultados	Cuentas por Cobras - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	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
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>39.554,54</b>	<b>3.127.271,54</b>	<b>0,00</b>	<b>3.166.826,08</b>

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
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>1.984.832,54</b>

<b>2014</b>				
DESCRIPCION	Valor Razonable con Afectacion Resultados	Cuentas por Cobras - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	81.454,87			81.454,87
OBLIGACIONES POR VENTAS A CREDITO		2.195.457,61		2.195.457,61
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		32.584,67		32.584,67
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>81.454,87</b>	<b>2.228.042,28</b>	<b>0,00</b>	<b>2.309.497,15</b>

DESCRIPCION	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	605.192,27
CUENTAS POR PAGAR BANCARIAS C/P	246.208,81
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS L/P	0,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	297.412,94
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:</b>	<b>1.148.814,02</b>

### Valor razonable de los instrumentos financieros

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

<b>2013</b>			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	39.554,54	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>39.554,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>2014</b>			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO	81.454,87	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>81.454,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

**7. MOVIMIENTOS COMERCIALES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

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

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

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

No se han registrado en el período 2014 movimientos de activo y pasivo.

A continuación se resumen los movimientos registrados con partes relacionadas:

CUANTIFICACION DE MOVIMIENTOS CON PARTES RELACIONADAS						
No.	DESCRIPCION RELACIONADA	ACTIVO	PASIVO	INGRESOS	GASTOS	TOTAL
1	EDITORES ESMERALDEÑOS - EDIESA S.A.	0,00	0,00	430.702,53	27.719,70	458.422,23
2	EDICENTRAL S.A.	0,00	0,00	544.643,50	35.385,30	580.028,80
3	EDITORIAL LA HORA DE EL ORO EDIHORONEWS CIA. LTDA.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	INFOLITORAL S.A.	0,00	0,00	374.248,30	58.427,32	432.675,62
5	EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.	0,00	0,00	49.191,57	49.980,98	99.172,55
6	EDIEPOCA S.A.	0,00	0,00	389.195,04	37.434,60	426.629,64
7	EDIMANABI EDITORA MANABITA S.A.	40.485,96	0,00	21.095,28	0,00	61.581,24
	<b>SUMAN:</b>	<b>40485,96</b>	<b>0,00</b>	<b>1.809.076,22</b>	<b>208.947,90</b>	<b>2.058.510,08</b>
1	RELACIONADO 1	0,00	0,00	0,00	36.732,16	36.732,16
2	RELACIONADO 2	0,00	0,00	0,00	83.007,28	83.007,28
3	RELACIONADO 3	0,00	0,00	0,00	28.432,88	28.432,88
4	RELACIONADO 4	0,00	0,00	0,00	65.227,75	65.227,75
5	RELACIONADO 5	0,00	0,00	0,00	19.201,01	19.201,01
6	RELACIONADO 6	0,00	0,00	0,00	29.806,22	29.806,22
	<b>SUMAN:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>262407,30</b>	<b>262407,30</b>
	<b>TOTALES:</b>	<b>40.485,96</b>	<b>0,00</b>	<b>1.809.076,22</b>	<b>471.355,20</b>	<b>2.320.917,38</b>

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

Adicionalmente, el Art. 4, numeral 8), establece que serán partes relacionadas de una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.

Como información complementaria se detalla sobre el Control de precios de transferencia que la normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2014, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con

partes relacionadas domiciliadas locales y/o en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada. Adicionalmente si el contribuyente efectuó operaciones con partes relacionadas dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6,000,000 deben presentar junto con el Anexo mencionado anteriormente, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

La Compañía no tiene la obligación de presentar Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas ni Informe de Precios de Transferencia, debido a que durante el año 2014, reporta transacciones con partes relacionadas inferiores a los límites establecidos por la Ley para su presentación.

## **8. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
CAJA GENERAL	58.718,09	2.080,00
BANCOS	22.736,78	37.474,54
<b>S U M A N :</b>	<b>81.454,87</b>	<b>39.554,54</b>

## **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.

## **10. CUENTAS POR COBRAR – CARGOS FACTURACIÓN NO RELACIONADOS**

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

CARGOS FACTURACION NO RELACIONADOS		
DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
CxC Clientes Publicidad	136.720,64	203.080,24
CxC Clientes Circulación	39.112,04	58.095,71
CxC Clientes Suscripciones	5.960,39	8.853,36
CxC Desechos	1.213,67	1.802,74
CxC Clientes Período Anterior	854.168,56	1.536.679,89
<b>S U M A N :</b>	<b>1.037.175,30</b>	<b>1.808.511,94</b>

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

La cartera "Clientes Circulación" comprenden las obligaciones por ventas de circulación de periódicos a través de distribuidores por el área de concesión establecida a cada uno.

La cartera "Clientes Suscripciones" comprenden las obligaciones por ventas de circulación de periódicos programadas a tiempos definidos previamente con los clientes, en los que la entrega es realizada al domicilio del cliente.

La cartera "Clientes Desechos" comprenden las obligaciones de la venta de periódicos de circulación que no se pudo colocar y vender en el mercado, los cuales son comercializados en unidades o en kilogramos.

La cartera "Clientes Período Anterior" comprenden los saldos por cobrar de clientes de períodos anteriores al 01 de enero del 2014, obligaciones que están siendo tratadas para establecer el tratamiento contable adecuado, como es el caso de canjes, gestión de cobros, compensaciones, notas de crédito o cruces de información con depósitos no determinados. La expectativa de cobro se mantiene vigente, salvo el caso de obligaciones que en el proceso de análisis sean consideradas definitivamente incobrables y se las declare deterioradas, para lo cual se afectarán directamente al estado de resultados en calidad de gasto.

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

La Compañía 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 Compañía, 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 Compañía, figura que se ha denominado "Ventas por Canjes".

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 2014 la Compañía tiene provisionado \$ 12.111,02 para cuentas que podrían declararse incobrables o de dudoso cobro.

## **12. CUENTAS POR COBRAR - CARGOS FACTURACIÓN RELACIONADOS**

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

### **CARGOS FACTURACIÓN RELACIONADAS**

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
EDIMANABI	75.456,32	0,00
EDIESA	331.335,31	0,00
EDIEPOCA	4.040,84	0,00
INFOLITORAL	23.123,01	0,00
EDICENTRAL	119.500,56	0,00
<b>S U M A N :</b>	<b>553.456,04</b>	<b>0,00</b>

**CARGOS EMPRESAS RELACIONADAS**

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
EDIMANABI	538.993,53	905.237,16
EDIESA	0,00	247.611,55
EDIEPOCA	0,00	0,00
INFOLITORAL	0,00	32.363,96
EDICENTRAL	3.429,90	10.575,47
EDIHORA	0,00	49.703,95
EDIHORO NEWS	20.121,25	20.121,25
ANT. PAGOS LOJA	0,00	25.766,13
<b>S U M A N :</b>	<b>562.544,68</b>	<b>1.291.379,47</b>

**Provisión Cuentas Incobrables**

La Compañía mantiene provisionado \$ 12.111,02 para cuentas de dudoso de cobro, tomando en consideración la antigüedad de saldos de hasta 360 días, observando la experiencia histórica sobre la recuperación de la cartera de los clientes. Las cuentas por cobrar comerciales y a terceros se han registrado a su valor razonable y no generan intereses.

DESCRIPCION CUENTA	2014	2013
(-) PROVISION CTAS. INCOBRABLES Y DETERIORO	-12.111,02	-100.640,66

La Compañía 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.2014	31.Dic.2013
<b>ACTIVOS - Impuestos por Cobrar</b>		
Crédito Tributario Renta	0,00	0,00
Crédito Tributario Renta años anteriores	0,00	31.570,81
Crédito Tributario Impuesto Salida Divisas	32.584,67	46.393,21
<b>TOTAL ACTIVOS :</b>	<b>32.584,67</b>	<b>77.964,02</b>
<b>PASIVOS - Impuestos por Pagar</b>		
Retenciones e impuestos por pagar	56.683,91	102.898,49
<b>TOTAL PASIVOS :</b>	<b>56.683,91</b>	<b>102.898,49</b>

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

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

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

DESCRIPCION CUENTA	2014	2013
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	121.541,07	77.815,83
Participación Trabajadores	-18.231,16	-11.672,37
Deducción Personal Discapacidad	0,00	0,00
Deducción Incremento Neto Empleados	0,00	-3.629,74
Gastos No Deducibles	492.569,00	358.175,64
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>595.878,91</b>	<b>420.689,36</b>
Tarifa Impuesto Renta 1)	131.093,36	92.551,66
Diferencia liquidacion Anticipo Determinado	0,00	0,00
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>131.093,36</b>	<b>92.551,66</b>
Anticipo Determinado: 2)	43.698,91	45.189,67

- (1) De conformidad con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades ajustadas en el proceso de conciliación tributaria.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 45.189,67; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 131.093,36. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 131.093,36 equivalente al 22% de la utilidad gravable.

La declaración del impuesto a la renta del 2013 se presentó al Servicio de Rentas Internas a través del Formulario 101 No. 82374535 el 04 de mayo del 2014, documento que formó parte para la emisión de los informes de administrador, comisario y de auditoría.

El 30 de julio del 2014 se recibió del Servicio de Rentas Internas el Oficio de Corrección de Cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta No. RNO-CDIORTC14-00064, en el que la administración tributaria de acuerdo a la normatividad vigente, conmina a Editorial Minotauro para que en el plazo de 20 días hábiles se presente la correspondiente declaración sustitutiva del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013 con el cálculo correcto del Anticipo de Impuesto a la Renta con cargo al ejercicio fiscal 2014.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2014.

### **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 Compañía, detalle que se resume a continuación:

#### **ACTIVO**

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
<b>IMPUESTOS ( Saldo a Favor)</b>		
Crédito Tributario Renta	0,00	31.570,81
Crédito Tributario ISD	32.584,67	46.393,21
Crédito Tributario IVA	0,00	0,00
<b>SUMAN:</b>	<b>32.584,67</b>	<b>77.964,02</b>

#### **PASIVO**

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
<b>IMPUESTOS (Compensaciones)</b>		
Impuesto a la Renta Causado	-131.093,36	-92.551,66
Liq. Retenciones Fuente Renta	46.370,64	58.173,88
Liq. Retenciones Fuente ISD	39.343,37	112.341,80
<b>S U M A N :</b>	<b>-45.379,35</b>	<b>77.964,02</b>

La sumatoria de los movimientos netos del pasivo del año 2013 \$ 77.964,02 y 2014 \$ -45.379,35 corresponde al saldo del activo a favor de la Compañía por \$ 32.584,67.

### Aspectos Tributarios

#### Código Orgánico de la Producción

Se publicó en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal. Con fecha 31 de diciembre del 2014 se expidió el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicado en el Registro Oficial No. 407, en el que se incorporan varios ajustes a varios temas tributarios con aplicación al período 2015.

#### 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.2014	31.Dic.2013
INVENTARIO PAPEL	276.336,18	282.152,52
INVENTARIO TINTA	4.911,29	15.595,52
<b>S U M A N :</b>	<b>281.247,47</b>	<b>297.748,04</b>
INVENTARIO REPUESTOS HERRAMIENTAS	52.521,83	50.068,72
<b>S U M A N :</b>	<b>52.521,83</b>	<b>50.068,72</b>
<b>TOTAL INVENTARIOS :</b>	<b>333.769,30</b>	<b>347.816,76</b>

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

#### 15. GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden al pago de anticipos de bienes y servicios a proveedores, los que serán liquidados en el transcurso del período 2015.

#### 16. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
<b>NO DEPRECIABLE</b>		
TERRENOS	577.315,73	241.164,00
<b>DEPRECIABLE</b>		
EDIFICIOS	383.668,27	383.668,27
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	50.924,04
MAQUINARIA Y EQUIPO	618.170,45	618.170,45
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	122.084,29	120.604,29
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	205.825,34	209.307,80
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	21.575,76	0,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-1.253.457,05	-1.211.861,90
<b>VALOR RESIDUAL DEPRECIABLE:</b>	<b>148.791,10</b>	<b>170.812,95</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETA :</b>	<b>726.106,83</b>	<b>411.976,95</b>

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	Dep. Acum	V. Residual
<b>NO DEPRECIABLE</b>			
TERRENOS	577.315,73	0,00	577.315,73
<b>DEPRECIABLE</b>			
EDIFICIOS	383.668,27	-383.668,28	-0,01
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	-44.963,07	5.960,97
MAQUINARIA Y EQUIPO	639.746,21	-505.333,33	134.412,88
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	122.084,29	-114.594,29	7.490,00
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	205.825,34	-204.898,08	927,26
<b>SUMAN:</b>	<b>1.979.563,88</b>	<b>-1.253.457,05</b>	<b>726.106,83</b>

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

DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2013	(+) Adquisicion	(-) Ventas	(-) Ajustes	Saldo 31.Dic.2014
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	618.170,45	0,00	0,00	0,00	618.170,45
EQUIPOS DE COMPUTACION	120.604,29	1.480,00	0,00	0,00	122.084,29
VEHICULOS	209.307,80	0,00	-3.482,46	0,00	205.825,34
OTROS PROP PLANTA EQUIPO	0,00	21.575,76	0,00	0,00	21.575,76
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:</b>	<b>1.382.674,85</b>	<b>23.055,76</b>	<b>-3.482,46</b>	<b>0,00</b>	<b>1.402.248,15</b>

DESCRIPCION CUENTA	Saldo 31.Dic.2013	(+) Gasto	(-) Ventas	(-) Ajustes	Saldo 31.Dic.2014
DEP. ACUM EDIFICIOS	383.668,28	0,00	0,00	0,00	383.668,28
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	40.748,53	4.214,54	0,00	0,00	44.963,07
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	486.441,82	18.891,51	0,00	0,00	505.333,33
DEP. ACUM. EQUIPOS COMPUTACION	111.179,89	3.414,40	0,00	0,00	114.594,29
DEP. ACUM. VEHICULOS	189.823,38	17.860,70	-2.786,00	0,00	204.898,08
<b>TOTAL DEP. ACUM PROP. PLANTA Y EQUIPO:</b>	<b>1.211.861,90</b>	<b>44.381,15</b>	<b>-2.786,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.253.457,05</b>

## 17. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
OBLIGACIONES PROVEEDORES LOCALES	455.675,10	458.841,42
OBLIGACIONES PROVEEDORES EXTERIOR	149.517,17	297.226,28
<b>S U M A N :</b>	<b>605.192,27</b>	<b>756.067,70</b>

Las obligaciones del exterior se originaron por la compra de las bobinas de papel con la compañía "Catalyst Pulp and Paper Sales" de Canadá y "Papeles Bio Bio" 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 contantemente 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	Saldo 31.Dic.2014	Referencia
Préstamo Banco del Pichincha	8.708,81	198278400
Préstamo Banco del Pichincha	200.000,00	218723800
Préstamo Banco Bolivariano	37.500,00	225696
<b>TOTAL OBLIGACIONES INSTITUC. FINANCIERAS:</b>	<b>246.208,81</b>	

Las obligaciones con instituciones financieras son de \$ 246.208,81, que en relación con el saldo al 31.Dic.2013 de \$ 510.775,50, se observa una disminución de 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 2014 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 Compañía. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de interés nominal promedio es del 10,94%.

Al cierre de los estados financieros se han registrado cancelaciones al capital con instituciones financieras por \$ 264.566,69.

## **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.2014	31.Dic.2013
Dividendos por Pagar	87.583,40	124.127,58

## **20. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
Sueldos por Pagar	20.590,84	99.303,81
Descuento en Roles	14.385,10	60.588,47
Asociacion Empleados	3.200,55	261,61
Provisiones Beneficios Sociales	54.198,32	88.456,75
Planillas IESS	42.539,66	0,00
15% Utilidades por Pagar Trabajadores	18.231,16	11.672,37
<b>SUMAN:</b>	<b>153.145,63</b>	<b>260.283,01</b>

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

## **21. PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO**

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

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
Provision Décimo Tercer Sueldo	11.100,71	26.352,16
Provision Décimo Cuarto Sueldo	24.417,98	22.756,11
Provision Vacaciones	18.679,63	39.348,48
<b>SUMAN:</b>	<b>54.198,32</b>	<b>88.456,75</b>

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

La metodología actuarial para la provisión de la jubilación patronal y desahucio a empleados de la Compañía 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 Compañía 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.2014	31.Dic.2013	Variación
Prov. Jubilacion Patronal	645.952,21	555.854,00	90.098,21
Prov. Desahucio Empleados	125.976,00	118.937,00	7.039,00
<b>SUMAN:</b>	<b>771.928,21</b>	<b>674.791,00</b>	

Las ganancias actuariales al 31 de diciembre del 2014, generadas por la salida de personal, se ha contabilizado en la cuenta patrimonial "Otros Resultados Integrales" por el valor de \$ 9.686,00; las pérdidas actuariales de \$ 33.645,00 de igual forma se han afectado a la cuenta "Otros Resultados Integrales".

### 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.2014	Saldo 31.Dic.2013
	<b>BALANCE DE SITUACION</b>		
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	555.854,00	530.650,00
2	Costo laboral servicios actuariales	57.801,00	61.772,00
3	Costo financiero	36.637,00	35.209,00
4	Pérdida - ganancia actuarial OBD	33.645,00	-71.161,00
5	(Beneficios pagados)	-4.007,00	-616,00
6	Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	-33.978,00	0,00
7	<b>Obligación Beneficios Definidos - Final :</b>	<b>645.952,00</b>	<b>555.854,00</b>
8	Pérdidas (ganancias) actuariales amortizar	0,00	79.447,00
9	Pérdidas (ganancias) reconocida OBD	33.645,00	-71.161,00
10	<b>Pérdidas (ganancias) No reconocidas :</b>	<b>33.645,00</b>	<b>8.286,00</b>
11	<b>Pasivo (Reserva) Final del año :</b>	<b>645.952,00</b>	<b>555.854,00</b>

### 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.2014	Saldo 31.Dic.2013
	<b>BALANCE DE SITUACION</b>		
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	118.937,00	144.208,00
2	Costo laboral servicios actuariales	8.751,00	15.680,00
3	Costo financiero	7.974,00	9.779,00
4	Pérdida reconocida en cambios por supuestos fina	2.951,00	0,00
5	Pérdida - ganancia actuarial por ajustes	-12.637,00	-45.246,00
6	(Beneficios pagados)	0,00	-5.484,00
7	<b>Obligación Beneficios Definidos - Final :</b>	<b>125.976,00</b>	<b>118.937,00</b>
8	Pérdidas (ganancias) actuariales No reconocidas		30.067,00
9	Pérdidas (ganancias) reconocida en el ORI	-9.686,00	-45.246,00
10	<b>Pérdidas (ganancias) Reconocidas en el ORI :</b>	<b>-9.686,00</b>	<b>-15.179,00</b>
10	<b>Pasivo (Reserva) Final del año :</b>	<b>125.976,00</b>	<b>118.937,00</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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**

A continuación se resumen los grupos de cuentas del patrimonio:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
ACCIONES	594.255,00	594.255,00
RESERVAS	804.510,93	804.510,93
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	428.599,73	116.407,00
RESULTADOS ACUMULADOS	-380.421,21	-251.451,10
PERDIDA EJERCICIO	-27.783,45	-26.408,20
<b>SUMAN :</b>	<b>1.419.161,00</b>	<b>1.237.313,63</b>

DESCRIPCION CUENTA	2014	2013
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	121.541,07	77.815,83
Participación Trabajadores	-18.231,16	-11.672,37
Impuesto a la Renta Causado	-131.093,36	-92.551,66
<b>UTILIDAD ANTES FONDO RESERVA</b>	<b>-27.783,45</b>	<b>-26.408,20</b>

- a) **Capital Accionario.-** El capital suscrito está conformado por 594.555 acciones ordinarias de valor nominal unitario de \$ 1,00 cada una.
- b) **Reserva Legal.-** Según lo que establece la Ley de Compañías, es necesario conformar como mínimo el equivalente al 50% del capital social en calidad de fondo de reserva legal, proveniente del 10% de la utilidad de cada año. Este fondo de reserva legal no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para procesos de capitalización en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2014, el fondo de reserva legal representa el 15,75% del capital social de la Compañía.
- 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 Compañía. El saldo de la cuenta es de \$581.054,64.
- d) **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 \$ 428.599,73 correspondiente a las ganancias en el cálculo actuarial por jubilación patronal y bonificación por desahucio y el ajuste del avalúo del Terreno al 31 de diciembre del 2014.
- e) **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 Compañía. El saldo de la cuenta es de \$ (135.008,02).
- f) **Resultados Acumulados.-** La Naturaleza de esta cuenta según las NIIF, comprende el registro de efectos en el período corriente provenientes de ejercicios anteriores, y que por su naturaleza pueden tener saldos acreedores o deudores.

## 24. INGRESOS

La composición de los ingresos se resume a continuación:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
PUBLICIDAD	3.077.553,91	3.770.601,21
CIRCULACION QUITO	227.210,47	223.095,45
CIRCULACION NORTE	183.868,59	218.751,40
CIRCULACION REGIONALES	1.328.155,50	1.523.722,02
SUSCRIPCIONES	105.808,89	107.795,74
SUPLEMENTOS - IMPRESIONES	430.191,32	424.647,64
PUBLICIDAD WEB	13.600,09	4.000,00
INVENTARIOS	3.451,45	198.940,82
INVENTARIOS DESECHOS	16.064,55	0,00
DERECHO ECUADOR	360,68	0,00
DESPERDICIOS PERIODICOS	26,79	0,00
SERVICIOS REGIONALES	122.027,04	74.267,89
SERVICIOS DIVERSOS	4.607,09	0,00
PUBLICIDAD REGIONALES	58.569,12	0,00
OTROS INGRESOS	1.049,67	18.591,08
LIQUIDACION NOMINA EMPLEADOS	215.981,13	0,00
DESCUENTO VENTAS	-361.919,15	-408,40
DEVOLUCION VENTAS	-94.107,71	-895.041,92
INTERESES FINANCIEROS	20,87	26.768,22
OTRAS RENTAS	91.890,04	137.826,95
OTROS INGRESOS EXENTOS	1.041,00	0,00
<b>S U M A N :</b>	<b>5.425.451,34</b>	<b>5.833.558,10</b>

**25. COSTO DE VENTAS**

A continuación se resumen los movimientos de las cuentas de costos que la Compañía ha experimentado durante el periodo 2014 y 2013, transformados en costos de ventas que ha afectado a la utilidad del ejercicio:

DESCRIPCION CUENTA	31.Dic.2014	31.Dic.2013
COSTOS - MATERIA PRIMA	1.180.550,62	1.257.946,47
COSTOS - MANO OBRA	1.102.295,21	804.476,27
COSTOS - GENERALES	148.239,40	732.833,75
<b>S U M A N :</b>	<b>2.431.085,23</b>	<b>2.795.256,49</b>

El costo de mano de obra tiene incluido el valor de \$ 57.782,52, correspondiente a planes de beneficios a empleados los cuales están reflejados en el estudio actuarial, este valor corresponde a los departamentos de producción, redacción y diagramación. Por presentación, en los Estados Financieros comparativos se encuentran disminuidos al costo y aumentados a Beneficios Planes Empleados.

**26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

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

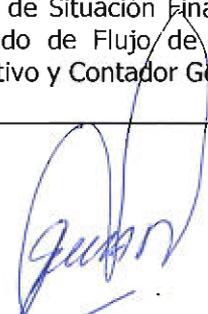
DESCRIPCION CUENTA	31.DIC.2014	31.DIC.2013
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		
NOMINA	492.635,47	614.854,23
MATERIALES SUMINISTROS	52.684,25	63.505,59
SERVICIOS BASICOS	129.672,41	112.601,01
SERVICIOS LOGISTICOS	219.819,85	63.758,58
ACTIVIDADES DE VENTAS	115.274,73	69.525,68
FINANCIEROS	4.278,32	0,00
MISCELANEOS	5.655,74	6.826,24
PUBLICIDAD REGIONALES	208.740,22	259.545,99
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
NOMINA	671.430,05	849.262,00
MATERIALES SUMINISTROS	52.597,20	46.386,23
SERVICIOS BASICOS	176.537,71	137.448,75
SERVICIOS LOGISTICOS	16.324,32	7.084,28
ACTIVIDADES ADMINISTRATIVA	132.987,34	98.663,49
FINANCIEROS	105.693,40	164.704,94
DEPRECIACIONES	29.302,18	55.504,13
DETERIORO INST FINANCIEROS	411.281,32	104.300,33
MISCELANEOS	13.933,35	25.085,54
GASTOS GND	81.287,68	281.428,77
<b>TOTAL GASTOS :</b>	<b>2.920.135,54</b>	<b>2.960.485,78</b>

## 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe, 20 de abril del 2015, no se han producido 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 Información Financiera.

## 28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Editorial Minotauro S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, serán conocidos por la Junta General de Accionistas el 24 de abril del 2015. Los mismos que incluyen: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmados por el Presidente Ejecutivo y Contador General, respectivamente.

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

  
**Dr. Francisco Vivanco Riofrio**  
 PRESIDENTE EJECUTIVO